Supplemento ordinario alla "Gazzetta Ufficiale,, n. 105 dell'8 maggio 2000 - Serie generale

Spediz. abb. post. 45% - art. 2, comma 20/b
Legge 23-12-1996, n. 662 - Filiale di Roma

PARTE PRIMA **Roma - Lunedì, 8 maggio 2000** SI PUBBLICA TUTTI I GIORNI NON FESTIVI

DIREZIONE E REDAZIONE PRESSO IL MINISTERO DELLA GIUSTIZIA - UFFICIO PUBBLICAZIONE LEGGI E DECRETI - VIA ARENULA 70 - 00100 ROMA
AMMINISTRAZIONE PRESSO L'ISTITUTO POLIGRAFICO E ZECCA DELLO STATO - LIBRERIA DELLO STATO - PIAZZA G. VERDI 10 - 00100 ROMA - CENTRALINO 85081

N. 69

COMMISSIONE NAZIONALE
PER LE SOCIETÀ E LA BORSA

DELIBERAZIONE 6 aprile 2000.

Modificazioni e integrazioni al Regolamento n. 11971 del 14 maggio 1999 concernente la disciplina degli emittenti (Delibera n. 12475).

SOMMARIO

COMMISSIONE NAZIONALE PER LE SOCIETÀ E LA BORSA

DECRETI E DELIBERE DI ALTRE AUTORITÀ

COMMISSIONE NAZIONALE PER LE SOCIETÀ E LA BORSA

DELIBERAZIONE 6 aprile 2000.

Modificazioni e integrazioni al regolamento n. 11971 del 14 maggio 1999 concernente la disciplina degli emittenti. (Deliberazione n. 12475).

LA COMMISSIONE NAZIONALE PER LE SOCIETÀ E LA BORSA

Vista la legge 7 giugno 1974, n. 216;

Visto il decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58;

Vista la legge 30 aprile 1999, n. 130;

Vista la delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, con la quale è stato adottato il regolamento concernente la disciplina degli emittenti, in attuazione del decreto legislativo n. 58/1998;

Ritenuta l'opportunità di modificare ed integrare le disposizioni contenute nel predetto regolamento;

Considerate le osservazioni formulate dagli enti ed organismi consultatati ai fini della predisposizione della presente normativa;

Delibera:

1. Il regolamento di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti, approvato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 è modificato ed integrato come segue:

Nell'art. 1, dopo le parole «è adottato ai sensi» sono inserite le parole «dell'art. 2428, comma 3, del codice civile,»;

Nell'art. 3, comma 1, è aggiunta la seguente lettera *d)*:

«*d)* mercati di Stati appartenenti all'OCSE: i mercati istituiti, organizzati e disciplinati da disposizioni adottate o approvate dalle autorità competenti in base alle leggi in vigore nello Stato appartenente all'OCSE in cui hanno sede.»;

Il comma 1, dell'art. 15 è sostituito dal seguente:

«1. I soggetti indicati nell'art. 95, comma 2, del testo unico, tra il quindicesimo giorno precedente e il trentesimo giorno successivo al periodo di adesione, possono effettuare per conto proprio operazioni di compravendita degli strumenti finanziari oggetto della sollecitazione o ad essi collegati, quotati in Italia, solo sui mercati regolamentati e di Stati appartenenti all'OCSE e a condizione che tali operazioni non siano idonee ad influenzare sensibilmente la quotazione degli strumenti finanziari stessi.»;

L'art. 34 è sostituito dal seguente:

«Art. 34.

Disposizioni transitorie

1. Per le sollecitazioni aventi ad oggetto quote o azioni di OICR italiani in corso al 1° luglio 1999, gli offerenti pubblicano un prospetto conforme agli schemi allegati al presente regolamento entro un anno da tale data o in occasione del primo aggiornamento che comporta il deposito di un nuovo prospetto.

2. In sede di prima applicazione, nei prospetti relativi a quote o azioni di OICR aperti disciplinati nell'allegato 1B, ai fini delle comparazioni con il parametro di riferimento, i rendimenti degli OICR sono considerati a decorrere dal 1996.

3. Per gli OICR la cui componente obbligazionaria è rappresentata da un indice "euro" è riportato, per il periodo precedente all'introduzione della moneta unica, un diverso parametro di riferimento coerente con la politica di investimento adottata in tale periodo».

Il comma 1 dell'art. 35 è sostituito dal seguente:

«1. Nel presente Titolo si intendono per:

a) "giorni": i giorni di apertura dei mercati regolamentati ;

b) "soggetti interessati": l'offerente, l'emittente, i soggetti ad essi legati da rapporti di controllo, le società sottoposte a comune controllo o collegate, i loro amministratori, sindaci e direttori generali, i soci dell'offerente o dell'emittente aderenti ad uno dei patti previsti dall'arti. 122 del testo unico;

c) "società quotata": la società emittente con azione ordinarie quotate in un mercato regolamentato.».

L'art. 37 è sostituito dal seguente:

«Art. 37.

Comunicazione dell'offerta

1. Alla comunicazione alla Consob prevista dall'art. 102, comma 1, del testo unico sono allegati il documento d'offerta e la scheda di adesione redatti, rispettivamente, secondo gli schemi in allegato 2A e 2B. Essa indica che:

a) sono state contestualmente presentate alle autorità competenti le richieste di autorizzazione necessarie per l'acquisto delle partecipazioni;

b) è stata deliberata la convocazione dell'assemblea necessaria per l'eventuale emissione di strumenti finanziari da offrire in corrispettivo.

2. Dell'intervenuta comunicazione è data senza indugio notizia, mediante un comunicato, al mercato e, contestualmente, all'emittente. Il comunicato indica gli elementi essenziali dell'offerta, le finalità dell'operazione, le garanzie che vi accedono e le eventuali modalità di finanziamento previste, le eventuali condizioni dell'offerta, le partecipazioni detenute o acquistabili dall'offerente o da soggetti che agiscono di concerto con lui e i nominativi degli eventuali consulenti, Nel caso in cui l'emittente sia una società quotata si applica l'art. 66, comma 3.».

Al comma 2 dell'art. 38 è aggiunta la seguente frase: «Copia del documento è trasmessa alla Consob su supporto informatico»;

Il secondo periodo del comma 2 dell'art. 39 è sostituito dal seguente: «Esso, integrato con le eventuali richieste della Consob, è reso noto al mercato entro il primo giorno del periodo di adesione.»;

L'art. 40 è sostituito dal seguente:

«Art. 40.

Svolgimento dell'offerta

1. L'efficacia dell'offerta non può essere sottoposta a condizioni il cui verificarsi dipende dalla mera volontà dell'offerente.

2. Il periodo di adesione è concordato tra un minimo di quindici e un massimo di trentacinque giorni, con la società di gestione del mercato o, nel caso di strumenti finanziari non quotati, con la Consob. La Consob, sentiti l'offerente e la società di gestione del mercato, può, con provvedimento motivato da esigenze di corretto svolgimento dell'offerta e di tutela degli investitori, prorogarne la durata fino a un massimo di quarantacinque giorni.

3. Il periodo di adesione non può avere inizio:

a) prima che siano trascorsi cinque giorni dalla diffusione del documento d'offerta, salvo che tale documento comprenda già il comunicato dell'emittente;

b) se non è stata rilasciata l'autorizzazione prevista dalla normativa di settore per l'acquisto di partecipazioni al capitale di banche o di intermediari autorizzati alla prestazione di servizi d'investimento;

c) se non è stata assunta la delibera di emissione degli strumenti finanziari offerti in scambio.

4. La notizia delle intervenute autorizzazioni previste dalle normative di settore, dell'adozione della delibera di emissione degli strumenti finanziari offerti in scambio, della sua intervenuta iscrizione nel registro delle imprese e dell'inizio del periodo di adesione è immediatamente comunicata al mercato se non già contenuta nel documento d'offerta.

5. Nel caso di convocazione di un'assemblea ai sensi dell'art. 104 del testo unico da tenersi negli ultimi dieci giorni del periodo di adesione, il periodo di adesione stesso è prorogato di dieci giorni.

6. L'adesione all'offerta avviene presso l'offerente, gli intermediari incaricati e i depositari abilitati alla prestazione di servizi di investimento, tramite sottoscrizione della scheda di adesione.

7. Nelle offerte totalitarie su strumenti finanziari quotati promosse da chi detiene la maggioranza assoluta di tali strumenti finanziari le adesioni possono essere raccolte sul mercato regolamentato secondo modalità da concordare con la società di gestione del mercato. La procedura è utilizzabile anche nel caso di offerte promosse dall'emittente su propri strumenti finanziari.»;

Nel comma 1 dell'art. 41 le parole: «Durante il periodo di offerta» sono sostituite dalle seguenti: «Durante il periodo intercorrente fra la data della comunicazione prevista dall'art. 102, comma 1, del testo unico e la data indicata per il pagamento del corrispettivo»;

Il comma 1 dell'art. 42 è sostituito dal seguente:

«1. L'offerente e gli altri soggetti interessati si attengono a principi di correttezza e di parità di trattamento dei destinatari dell'offerta, compiono tempestivamente le attività e gli adempimenti connessi allo svolgimento dell'offerta, non eseguono operazioni sul mercato volte a influenzare le adesioni all'offerta e si astengono da comportamenti e da accordi diretti ad alterare situazioni rilevanti per i presupposti dell'offerta pubblica di acquisto obbligatoria.»;

Nel comma 4 dell'art. 44 le parole: «La durata delle» sono sostituite dalle seguenti: «Il periodo di adesione alle»;

Nel comma 5 dell'art. 44 le parole: «di durata delle» sono sostituite da «del periodo di adesione alle» e le parole «la durata delle stesse è prorogata» sono sostituite da «il periodo di adesione alle stesse è prorogato»;

Nel comma 4 dell'art. 50 le parole: «entro quindici giorni dalla conclusione del periodo» sono sostituite dalle seguenti: «entro quindici giorni dal pagamento del corrispettivo»;

La lettera *b)* del comma 1 dell'art. 67 è sostituita dalla seguente:

«*b)* modalità di comunicazione al mercato da parte delle società quotate e di informazione del pubblico diverse da quelle indicate, rispettivamente, all'art. 35, comma 2, e all'art. 66, comma 1, purché idonee a garantire un uguale grado di diffusione delle informazioni.»;

L'art. 81 è sostituito dal seguente:

«Art. 81.

Relazione semestrale

1. Gli emittenti azioni, entro quattro mesi dalla fine del primo semestre dell'esercizio, mettono a disposizione del pubblico, nella sede sociale e presso la società di gestione del mercato, la relazione semestrale corredata delle eventuali osservazioni del collegio sindacale, e, ove redatta, la relazione contenente il giudizio della società di revisione.

2. La relazione semestrale è costituita:

per gli emittenti non tenuti alla redazione del bilancio consolidato, da prospetti contabili e da note esplicative ed integrative;

per gli emittenti tenuti alla redazione del bilancio consolidato, dai prospetti contabili della società capogruppo e dai prospetti contabili e dalle note esplicative ed integrative consolidate di gruppo. Sono altresì predisposte le note relative ai prospetti contabili della capogruppo qualora siano indispensabili per una corretta informazione del pubblico.

3. I prospetti contabili sono redatti in conformità alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio ed il bilancio consolidato.

4. Gli emittenti tenuti a redigere il bilancio ai sensi del codice civile o del decreto legislativo 9 aprile 1991, n. 127 possono indicare nello stato patrimoniale le sole voci precedute da numeri romani e nel conto economico le sole voci precedute da numeri arabi. Gli emittenti tenuti a redigere il bilancio ai sensi del decreto legislativo 26 maggio 1997, n. 173 possono utilizzare per la redazione dei prospetti contabili gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico previsti dall'ISVAP ai fini delle segnalazioni semestrali di vigilanza.

5. Le società finanziarie tenute a redigere il bilancio ai sensi del codice civile, la cui attività consista in via esclusiva nell'assunzione di partecipazioni in società esercenti attività diverse da quella creditizia o finanziaria, che inseriscono nella relazione sulla gestione al bilancio d'esercizio il conto economico riclassificato indicato dalla Consob con apposito provvedimento, dovranno utilizzare nella relazione semestrale il predetto conto economico, in luogo di quello previsto dall'art. 2425 del codice civile.

6. La Consob può autorizzare singoli emittenti a presentare alcuni dati dei prospetti contabili sotto forma di quantità stimate in casi eccezionali e comunque a condizione che le relative azioni non siano ammesse alla quotazione nelle borse di altri Stati membri dell'Unione europea; in tale ipotesi gli emittenti precisano i criteri adottati per la stima.

7. Il risultato di periodo può essere indicato al lordo o al netto delle imposte, nonché delle rettifiche ed accantonamenti derivanti esclusivamente dall'applicazione di norme tributarie. Sono indicati gli acconti sui dividendi corrisposti ovvero deliberati, esponendo in tal caso il risultato al netto delle imposte.

8. Accanto ad ogni dato in cifre dei prospetti contabili figurano quello del corrispondente periodo dell'esercizio precedente e quello di chiusura dell'esercizio medesimo.

9. Le note esplicative ed integrative sono redatte secondo i criteri indicati nell'Allegato 3 *C-bis* e, in ogni caso:

contengono ogni informazione significativa che consenta di giudicare l'evoluzione dell'attività e il risultato economico e indicano i fattori particolari che hanno influito su tale attività e su tale risultato;

consentono un raffronto con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente;

indicano i fatti di rilievo intervenuti dopo la fine del semestre e la prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso.

10. I dati in cifre sono espressi in milioni o miliardi di lire, ovvero in migliaia o milioni di euro.»;

Nell'articolo 108, comma 2, la parola «trimestralmente» è sostituita con «semestralmente»;

Dopo l'ar. 155 è inserito il seguente:

«Art. 155-*bis*

Relazione semestrale

1. In deroga all'art. 81 comma 8, nella relazione semestrale dell'esercizio 2000 gli emittenti azioni tenuti a redigere il bilancio consolidato ai sensi del decreto legislativo 26 maggio 1997, n. 173 possono omettere nei prospetti contabili di gruppo i dati relativi al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

2. A decorrere dal 1° gennaio 2002, l'art. 81, comma 10, è modificato come segue:

"I dati in cifre sono espressi in migliaia o milioni di euro."»;

Nell'art. 156, comma 1, è inserita la seguente lettera 1-*bis):*

«1-*bis)* la delibera Consob n. 8195 del 30 giugno 1994, come successivamente modificata dalla delibera Consob n. 9389 del 1° agosto 1995 e dalla delibera Consob n. 11661 del 20 ottobre 1998, a decorrere dal termine indicato nell'art. 157, comma 4;»;

Nell'art. 157 è aggiunto il seguente comma 4:

«4. Le disposizioni dei commi da 2 a 10 dell'art. 81 si applicano alle relazioni concernenti il primo semestre dell'esercizio successivo a quello chiuso o in corso al 31 dicembre 1999.»;

Nell'Allegato 1B - Parte Prima: Tipologie di strumenti finanziari ed emittenti e rinvio agli schemi, dopo il punto XIV è inserito il seguente:

«XV- STRUMENTI FINANZIARI RIVENIENTI DA OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE DEI CREDITI

1. Il prospetto deve contenere tutte le informazioni previste nello schema XVIII, anche nell'ipotesi in cui i dati e le notizie abbiano contenuto negativo. Peraltro, potranno essere omesse, se di contenuto negativo le informazioni contrassegnate da un asterisco (*). Ove nel prospetto tutti i conti annuali o infra-annuali, anche riclassificati, siano riportati in lire, dovranno comunque essere forniti nelle appendici anche gli schemi contabili in euro. La dichiarazione di responsabilità deve essere sottoscritta dal legale rappresentante di coloro che in qualità di offerente, emittente e responsabile del collocamento intendono effettuare la sollecitazione all'investimento, nonché dal garante e dal presidente del collegio sindacale dell'offerente e dell'emittente.

2. Il prospetto si riferisce ad operazioni di cartolarizzazione di crediti. Per operazioni di cartolarizzazione di attività diverse dai crediti lo schema deve essere opportunamente modificato ed integrato. Peraltro, stante la complessità delle operazioni di cartolarizzazione (che, ad es., possono anche riguardare crediti futuri) il prospetto informativo dovrà contenere le integrazioni necessarie al fine di consentire al sottoscrittore l'apprezzamento dell'operazione proposta. Al riguardo, si invita a consultare la Consob con congruo anticipo.

3. Nel caso in cui gli strumenti finanziari siano assistiti da garanzia, devono essere fornite adeguate informazioni relative al garante.».

Nell'Allegato 1B - Parte Terza: Schemi di prospetto è inserito l'Allegato Schema XVIII (Allegato n. 1);

La parte seconda: Schemi di documento d'offerta dell'Allegato 2A è sostituita dall'Allegato n. 2;

Nell'Allegato 3: Informazione societaria è inserito l'Allegato 3C-*bis*: Note esplicative e integrative della relazione semestrale (Allegato n. 3);

Nel paragrafo 1.1, quarta riga, dell'Allegato 3F le parole «strumenti finanziari» sono sostituite con «strumenti finanziari quotati o non quotati»;

Nell'Allegato 3E: Contenuto dei verbali delle assemblee, la lettera *a)* del paragrafo 1 è sostituita dalla seguente:

«*a)* l'elenco nominativo dei partecipanti in proprio o per delega, specificando il numero delle azioni depositate. Dall'elenco deve comunque risultare il socio delegante, in caso di delega, nonché i soggetti votanti in qualità di creditori pignoratizi, riportatori e usufruttuari. Nel caso di società cooperative è altresì specificato il numero dei partecipanti in proprio, per delega o in rappresentanza di figli minori, che risultino essere dipendenti della società o di società del gruppo con l'indicazione del numero complessivo delle azioni da questi depositate;».

II. La presente delibera è pubblicata nel bollettino della Consob e nella *Gazzetta Ufficiale*. Essa entra in vigore il giorno successivo alla sua pubblicazione nella *Gazzetta Ufficiale.*

Roma, 6 aprile 2000

p. *Il presidente:* CARDÌA

Allegato n. 1

SCHEMA XVIII

Prospetto di sollecitazione/quotazione relativo a strumenti finanziari rivenienti da operazioni di cartolarizzazione dei crediti

A) - COPERTINA

B) - INDICE
- GLOSSARIO

C) - 1) AVVERTENZE PER L'INVESTITORE
- 2) ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

D) - INFORMAZIONI DI SINTESI SUL PROFILO DELL'OPERAZIONE E DELL'EMITTENTE

D.1- Sintesi dei dati rilevanti relativi agli strumenti finanziari ed alla sollecitazione

D.2 - Dati di sintesi relativi all'operazione

SEZIONE PRIMA - INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

E) I - INFORMAZIONI SINTETICHE CONCERNENTI I SOGGETTI CHE INTERVENGONO NELL'OPERAZIONE

F) II - INFORMAZIONI CONCERNENTI I CREDITI OGGETTO DI CARTOLARIZZAZIONE

G) III - INFORMAZIONI RELATIVE ALLA CESSIONE DEI CREDITI

H) IV - INFORMAZIONI RIGUARDANTI I FLUSSI FINANZIARI E LE TECNICHE DI SUPPORTO DEL CREDITO

SEZIONE SECONDA - INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLA SOLLECITAZIONE E/O DELLA QUOTAZIONE

I) V - INFORMAZIONI RELATIVE AL RATING

J) VI - INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI

K) VII - INFORMAZIONI RELATIVE A RECENTI OPERAZIONI AVENTI AD OGGETTO GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DI SOLLECITAZIONE O PER I QUALI SI RICHIEDE LA QUOTAZIONE EFFETTUATE NEGLI ULTIMI DODICI MESI

SEZIONE TERZA - INFORMAZIONI RELATIVE AI SOGGETTI CHE INTERVENGONO NELL'OPERAZIONE

L) VIII - INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL SOGGETTO CEDENTE

M) IX - INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL SOGGETTO CESSIONARIO

N) X - INFORMAZIONI CONCERNENTI IL SOGGETTO EMITTENTE, SE DIVERSO DAL CESSIONARIO

O) XI - INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL SOGGETTO CHE PRESTA I SERVIZI DI RISCOSSIONE, DI INCASSO E PAGAMENTO (SERVICER)

P) XII - INFORMAZIONI RELATIVE ALLA REVISIONE DEI CONTI

Q) XIII - ALTRI SOGGETTI (FINANZIATORI, GARANTI, CONTROPARTI DI PARTICOLARI CONTRATTI, ETC.)

SEZIONE QUARTA - INFORMAZIONI RIGUARDANTI I RAPPORTI INTERCORRENTI TRA AGENZIA DI RATING E GLI ALTRI SOGGETTI CHE PARTECIPANO ALL'OPERAZIONE

R) XIV - INFORMAZIONI RIGUARDANTI I RAPPORTI DI PARTECIPAZIONE

SEZIONE QUINTA - INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA SOLLECITAZIONE

S) XV - INFORMAZIONI RIGUARDANTI L'OFFERENTE, SE DIVERSO DALL'EMITTENTE

T) XVI - INFORMAZIONI RIGUARDANTI I COLLOCATORI

U) XVII - INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA SOLLECITAZIONE

V) XVIII - INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA QUOTAZIONE

* * *

W) XIX - APPENDICI E DOCUMENTAZIONE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO

Z) XX - INFORMAZIONI RELATIVE AI RESPONSABILI DEL PROSPETTO - MODELLO DI DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

* * *

A) - COPERTINA

Indicare la denominazione nonche' il ruolo ricoperto dai soggetti che a vario titolo intervengono nell'operazione

Inserire la seguente indicazione: « Prospetto [informativo/di quotazione] depositato presso la Consob in data ..... a seguito di nulla-osta comunicato con nota del ..... »

Inserire la seguente frase: « Offerta di ..... e/o quotazione di ..... ».

Riportare quanto di seguito indicato:

« L'adempimento di pubblicazione del prospetto [informativo/di quotazione] non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi» .

B) - INDICE

C) - 1) AVVERTENZE PER L'INVESTITORE

Indicazione dei fattori di rischio generici o specifici che devono essere considerati dagli investitori prima di qualsiasi decisione di investimento, distinguendo quelli relativi ai crediti cartolarizzati, agli strumenti finanziari proposti nonche' ai soggetti che intervengono nell'operazione. Con esclusivo riferimento agli strumenti finanziari, a titolo esemplificativo, i fattori di rischiosità o criticità possono riguardare:

- l'eventuale insorgenza di rischi di *"mismatching"* tra i flussi finanziari generati dai crediti ceduti e le obbligazioni derivanti dai diritti incorporati negli strumenti finanziari;
- l'eventuale possibilità da parte dell'emittente di effettuare il rimborso anticipato;
- l'eventuale clausola di subordinazione;
- l' eventuale assenza di quote dell'offerta riservate ad investitori istituzionali;
- ogni altro rischio di *"performance"* che si assume il sottoscrittore, ivi inclusi i rischi di cambio;
- le difficoltà di disinvestimento, ove non sia prevista la quotazione degli strumenti finanziari oggetto della sollecitazione in un mercato regolamentato;
- la possibile assenza di liquidità sullo strumento finanziario oggetto della sollecitazione nel mercato regolamentato di trattazione;
- gli eventuali conflitti di interesse;
- particolari condizioni caratterizzanti l'offerta;

- ogni ulteriore aspetto di criticità che dovesse emergere dalle esemplificazioni riportate al successivo punto 2);

- 2) ESEMPLIFICAZIONI

Fornire una chiara indicazione del meccanismo di determinazione dei rendimenti e degli eventuali parametri di calcolo, al fine di consentire al sottoscrittore l'esatta evidenziazione dei rischi di *"performance"*. In particolare dovranno essere forniti - ove disponibili - confronti tra detti rendimenti ed il rendimento di titoli di debito rivenienti da operazioni di cartolarizzazione aventi pari durata e pari rating.

Durata degli strumenti finanziari ed eventuali scadenze intermedie. Indicazione, a mezzo di apposite tavole esplicative, della vita media attesa e della scadenza attesa degli strumenti finanziari sulla base della formulazione di ipotesi predeterminate relative all'andamento dei flussi finanziari dei crediti cartolarizzati.

I paragrafi 1 e 2 devono intendersi quali sintesi di più dettagliate analisi contenute altrove nel prospetto, a cui dovrà essere fatto espresso rinvio.

D) - INFORMAZIONI DI SINTESI SUL PROFILO DELL'OPERAZIONE E DELL'EMITTENTE

D.1- Sintesi dei dati rilevanti relativi agli strumenti finanziari ed alla sollecitazione

Riportare, se del caso, l'indicazione che la (società di gestione del mercato) con provvedimento n. ... in data ... ha disposto la quotazione degli strumenti finanziari oggetto della presente operazione e - se del caso - che l'inizio delle negoziazioni e' subordinato all'esito della presente offerta.

Indicare gli impegni eventualmente assunti dall'emittente e dallo *specialist* nei confronti della società di gestione del mercato.

Indicare:

- la natura dell'operazione;

- eventuali suddivisioni dell'offerta globale;

- prezzo.

Fornire, ove disponibili, sotto forma di tavola, i seguenti dati:

- numero degli strumenti finanziari offerti e indicazione del lotto minimo
- prezzo del lotto minimo offerto;
- controvalore totale dell'offerta;

- indicazione del *rating*, della data di rilascio e dell'ente o società che lo ha emesso. Al riguardo effettuare opportuno rinvio alla parte del prospetto ove vengono fornite le informazioni in merito al rating;

- numero e valore (nominale e corrente) dei crediti.

Fornire, sotto forma di tavola, i seguenti dati relativi al calendario previsto per l'operazione: date di inizio e termine della sollecitazione; comunicazione delle assegnazioni; pagamento; eventuale previsione di inizio delle negoziazioni.

Fornire la stima del ricavato netto dell'offerta per l'emittente, analizzato nella destinazione che ad esso si intende assegnare.

D.2 - Dati di sintesi relativi all'operazione

Fornire una sintesi dei dati contenuti nelle tabelle riportate nella seconda parte del successivo capitolo II.

SEZIONE PRIMA - INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

E) I - INFORMAZIONI SINTETICHE CONCERNENTI I SOGGETTI CHE INTERVENGONO NELL'OPERAZIONE

1.1 Elencazione dei soggetti che intervengono nell'operazione (cedente, emittente e/o cessionario, soggetti incaricati della riscossione dei crediti ceduti, dei servizi di cassa e di pagamento e delle azioni di recupero, controparti di operazioni finanziarie accessorie stipulate per il buon fine dell'operazione, soggetti che garantiscono in tutto o in parte il buon fine dell'operazione, etc.) e descrizione del ruolo da ciascuno ricoperto nonche' delle rispettive responsabilita' ed obblighi nei confronti dell'emittente e/o dei sottoscrittori.

1.2 Raffigurazione grafica della struttura dell'operazione e relativa illustrazione sintetica, recante tra l'altro la rappresentazione dei rapporti giuridici e dei flussi finanziari che intercorrono tra i vari soggetti.

F) II - INFORMAZIONI CONCERNENTI I CREDITI OGGETTO DI CARTOLARIZZAZIONE

2.1 Informazioni qualitativo/quantitative circa i crediti oggetto dell'operazione di cartolarizzazione con riferimento almeno a:

- tipologia dei crediti (al consumo, ipotecario, derivante da operazioni di leasing, etc.) e loro caratteristiche (crediti futuri, revolving, etc.);

- ammontare dei crediti (con riferimento a ciascuna tipologia e totale);

- numero e valore (nominale e di cessione) dei crediti;

- normativa di riferimento applicabile ai crediti;

- informazioni di sintesi sugli interessi dovuti a fronte dei crediti;
- frequenza nel pagamento di tali interessi e nel rimborso capitale sui crediti (mensile, semestrale, etc.) e scadenze finali con riferimento a ciascuna tipologia;
- valuta nella quale sono espressi i crediti;
- presenza di eventuali garanzie (ipoteca, pegno, etc.) sottostanti i crediti e ammontare di crediti coperto da tali garanzie con riferimento a ciascuna tipologia;
- presenza di crediti incagliati, in sofferenza e/o per i quali siano state avviate procedure legali di recupero;
- criteri di valutazione utilizzati per la stima del valore corrente dei crediti;
- politiche e criteri seguiti nella concessione dei crediti e loro evoluzione nel tempo; informazioni in merito ai crediti in ordine ai quali tali politiche e criteri non sono stati applicati o non risultano più applicabili;
- tipologie e caratteristiche generali dei debitori;

  nel caso di numero totale dei debitori inferiore a 10 ovvero qualora un singolo debitore rappresenti da solo più del 10% di tutti i crediti cartolarizzati, per ciascuno di tali debitori devono essere fornite (in quanto compatibili) le informazioni richieste dallo schema 3, sezione I. Nel caso i debitori di cui trattasi siano emittenti con azioni quotate in un mercato regolamentato iscritto nell'elenco di cui all'art. 63, comma 2, del d.lgs. n. 58/1998 o in un mercato riconosciuto ai sensi dell'art. 67 del medesimo d.lgs. n. 58/1998, è sufficiente indicare la denominazione sociale, la sede legale, i settori di attività, il mercato di quotazione. Analoghe informazioni sono richieste nel caso in cui i debiti contratti dai debitori di cui sopra risultino garantiti da emittenti con azioni quotate; in questo caso deve essere altresì data informazione di ogni rapporto esistente tra emittente (società per la cartolarizzazione), debitore ed emittente quotato che fornisce la garanzia; In tali casi descrizione dei termini e delle condizioni principali dei contratti.
- eventuale presenza nel portafoglio cartolarizzato di altre attività finanziarie; loro peso rispetto al portafoglio totale; motivi dell'inserimento;

2.2 Le informazioni di cui sopra sono opportunamente corredate e integrate da apposite tavole. A titolo esemplificativo si riportano le seguenti:

- distribuzione dei crediti per classi di valore e per scadenza media; per ciascuna classe sono indicati il numero dei crediti e la relativa percentuale rispetto al totale, il controvalore totale dei crediti appartenenti alla classe e la relativa percentuale rispetto al controvalore totale dei crediti cartolarizzati;
- distribuzione dei crediti per intervalli di vita residua; per ciascun intervallo sono indicati

il numero dei crediti e la relativa percentuale rispetto al totale, il controvalore totale dei crediti appartenenti all'intervallo e la relativa percentuale rispetto al controvalore totale dei crediti cartolarizzati;

- distribuzione dei crediti per valuta di riferimento; per ciascuna valuta sono indicati il numero dei crediti e la relativa percentuale rispetto al totale, il controvalore totale dei crediti denominati nella valuta stessa e la relativa percentuale rispetto al controvalore totale dei crediti cartolarizzati;

- distribuzione dei crediti per tipologia (famiglie, imprese, etc.) e - se del caso - per settore di attività del debitore; per ciascuna tipologia sono indicati il numero dei crediti e la relativa percentuale rispetto al totale, il controvalore totale dei crediti appartenenti alla classe e la relativa percentuale rispetto al controvalore totale dei crediti cartolarizzati;

- distribuzione dei crediti in relazione alle eventuali azioni legali di recupero avviate (crediti in bonis, crediti per i quali è iniziata la procedura legale di recupero, crediti per i quali è stata effettuata un'ingiunzione di pagamento, etc.); per ciascuna tipologia di situazione sono indicati il numero dei crediti e la relativa percentuale rispetto al totale, il controvalore lordo, le previsioni di perdita, il controvalore al netto delle perdite stimate e la relativa percentuale rispetto al controvalore netto totale;

- distribuzione dei crediti per area geografica; per ciascuna area sono indicati il numero dei crediti e la relativa percentuale rispetto al totale, il controvalore totale dei crediti appartenenti alla classe e la relativa percentuale rispetto al controvalore totale dei crediti cartolarizzati;

- elenco dei debitori (e degli eventuali garanti) per i quali il controvalore del relativo debito risulta superiore al 2% del totale dei crediti ceduti. Detto elenco deve recare il controvalore del debito individuale e la relativa percentuale rispetto al totale dei crediti ceduti;

- distribuzione dei crediti per tipologia di tasso applicato; per ciascuna tipologia di tasso sono indicati il numero dei crediti e la relativa percentuale rispetto al totale, il controvalore totale dei crediti appartenenti alla classe e la relativa percentuale rispetto al controvalore totale dei crediti cartolarizzati.

A seconda della particolare tipologia di operazione, le informazioni contenute nelle diverse tavole sopra esemplificativamente riportate sono tra loro combinate in ulteriori tavole (ad es. recanti la distribuzione dei crediti per area geografica ovvero la distribuzione per settori di attività dei debitori integrate da informazioni sulla distribuzione dei crediti in relazione alle eventuali azioni legali di recupero avviate).

G) III - INFORMAZIONI RELATIVE ALLA CESSIONE DEI CREDITI

3. Indicare:

- deliberazioni, autorizzazioni in base alle quali i crediti vengono ceduti;

- descrizione dei termini, delle modalita' e delle condizioni della cessione;

- eventuali obblighi dell'emittente e/o del garante nei confronti del cedente;

- descrizione delle eventuali condizioni in presenza delle quali, a vantaggio dei portatori dei titoli, il cessionario puo' procedere alla cessione dei crediti precedentemente acquistati.

H) IV - INFORMAZIONI RIGUARDANTI I FLUSSI FINANZIARI E LE TECNICHE DI SUPPORTO DEL CREDITO

4. Fornire:

- descrizione dei flussi finanziari generati dai crediti ceduti e del loro utilizzo per il soddisfacimento dei diritti incorporati negli strumenti finanziari oggetto della sollecitazione e per il pagamento degli oneri connessi all'operazione (analiticamente descritti), esplicitandone la destinazione e l'ordine di priorita';

- analitica indicazione degli oneri connessi all'operazione;

- indicazione di ogni altra rettifica ai pagamenti dell'interesse e del capitale che puo' determinarsi;

- indicazione delle condizioni in presenza delle quali la societa' cessionaria puo' temporaneamente utilizzare i flussi di cassa rivenienti dai crediti per l'acquisto di attivita' finanziarie, esplicitazione di queste ultime e dell'utilizzo dei relativi proventi;

- indicazione in merito alla destinazione della liquidità che residui dopo il soddisfacimento di tutti i diritti incorporati negli strumenti finanziari;

- descrizione delle tecniche di supporto del credito poste in essere al fine di ridurre il rischio che i flussi finanziari derivanti dai crediti cartolarizzati non siano sufficienti ad assicurare il soddisfacimento dei diritti incorporati negli strumenti finanziari;

- informazioni circa gli eventuali contratti swap stipulati e le altre tecniche di gestione dei flussi finanziari utilizzate e le relative controparti;

- informazioni circa i servizi di riscossione dei crediti ceduti, di cassa e pagamento e di recupero degli stessi, il soggetto incaricato, le procedure a tal fine predisposte, l'organizzazione di tali servizi, l'eventuale esistenza di strutture organizzative in ciò specializzate, l'eventuale esistenza di premi incentivanti attribuiti al soggetto incaricato ed al personale da questo utilizzato, casi e procedure di sostituzione del soggetto incaricato dei servizi.

SEZIONE SECONDA - INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLA SOLLECITAZIONE E/O DELLA QUOTAZIONE

I) V - INFORMAZIONI RELATIVE AL RATING

5. Fornire:

- illustrazione sintetica dell'attivita' di rating e del significato dei giudizi rilasciati;

- informazioni relative alla/e agenzia/e di rating (denominazione e sede legale) che ha/hanno svolto la valutazione del merito di credito;

- indicazione del giudizio sintetico rilasciato sul merito dei credito per ciascuno strumento finanziario (ed eventualmente classi relative ad ogni strumento finanziario) oggetto di sollecitazione all'investimento;

- informazioni circa le modalità con cui le eventuali successive variazioni del giudizio saranno portate a conoscenza del pubblico.

J) VI - INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI

Le informazioni che seguono devono essere fornite per ciascuna classe di strumenti finanziari emessi, ivi inclusi quelli per i quali non si procede alla sollecitazione e/o alla quotazione.

6.1 - Indicare se gli strumenti finanziari oggetto dell'operazione sono già diffusi presso il pubblico, ovvero delle modalità di diffusione prescelta.

6.2 - Denominazione esatta e natura degli strumenti finanziari. Specificazione dell'eventuale circostanza che trattasi di strumenti finanziari il cui rimborso e/o la cui remunerazione dipendono in tutto o in parte dal verificarsi di determinati eventi o condizioni, specificando altresì a quali parametri, eventi o condizioni il rimborso e/o la remunerazione sono legate. Specificazione dell'ordine di priorità con cui si procede alla remunerazione e/o al rimborso delle varie classi di strumenti finanziari emessi.

6.3 - Numero degli strumenti finanziari e valore dei tagli.

6.4 - Valuta dell'emissione (se l'emissione è espressa in unità di conto convenzionale, va riportato il suo statuto contrattuale), e l'eventuale opzione di cambio.

6.5 - Valore nominale dell'emissione.

6.6 - Prezzo di emissione e di rimborso.

6.7 - Tasso di interesse nominale (se sono previsti più tassi di interesse, indicazione delle condizioni di modifica). Qualora sia prevista la variabilità del tasso di interesse, indicazione dei parametri e dei valori di riferimento (riportando, ove necessario, un esempio di calcolo degli interessi periodici).

6.8 - Indicazione del tasso di rendimento effettivo ed indicazione sommaria delle modalità di calcolo di tale rendimento.

6.9 - Scadenza, modalità e termini di liquidazione e pagamento degli interessi nonche' modalita' della loro pubblicazione.

6.10 - Descrizione dei diritti e dei vantaggi di qualsiasi natura connessi agli strumenti finanziari, con indicazione delle modalità, dei termini e delle condizioni di concessione di tali vantaggi e relative modalità di calcolo.

6.11 - Durata degli strumenti finanziari ed eventuali scadenze intermedie. Indicazione, anche a mezzo di apposite tavole esplicative, della vita media attesa e della scadenza attesa degli strumenti finanziari sulla base della formulazione di ipotesi predeterminate relative all'andamento dei flussi finanziari dei crediti cartolarizzati.

6.12 - Decorrenza del godimento.

6.13 - Modalità di ammortamento e relative procedure e condizioni di rimborso, anche anticipato.

6.14 - Eventuali clausole di postergazione dei diritti inerenti gli strumenti finanziari.

6.15 - Indicazione della natura e dell'estensione delle garanzie ed impegni eventualmente assunti per garantire il buon esito dell'emissione (rimborso del capitale e pagamento degli interessi), nonché indicazione dei luoghi nei quali il pubblico può accedere ai testi dei contratti relativi a tali garanzie ed impegni.

6.16 - Termine di prescrizione degli interessi, del capitale e degli altri diritti connessi, con indicazione di chi trae vantaggio da tale prescrizione.

6.17 - Regime fiscale.

6.18 - Indicazione del regime di circolazione.

6.19 - Eventuali restrizioni imposte alla libera negoziabilità degli strumenti finanziari dalle condizioni di emissione.

(*) 6.20 - Se gli strumenti finanziari oggetto dell'operazione sono già trattati su altri mercati regolamentati, regolarmente funzionanti, riconosciuti ed aperti, indicazione dei mercati in questione e dell'andamento di tali strumenti finanziari determinato in relazione ai prezzi fatti registrare nell'ultimo semestre.

K) VII - INFORMAZIONI RELATIVE A RECENTI OPERAZIONI AVENTI AD OGGETTO GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DI SOLLECITAZIONE O PER I QUALI SI RICHIEDE LA QUOTAZIONE EFFETTUATE NEGLI ULTIMI DODICI MESI

7.1 - Indicare :

a) ammontare totale dell'emissione e/o della cessione o del collocamento e numero degli strumenti finanziari che sono stati emessi e/o ceduti e collocati.

b) delibere, autorizzazioni ed omologazioni in virtù delle quali gli strumenti finanziari sono stati emessi e/o collocati, con indicazione dei relativi estremi.

c) se l'emissione o il collocamento sono stati fatti contemporaneamente sui mercati di più Stati e se una parte è stata riservata ad alcuni di essi, indicazione di tale parte.

d) data di apertura e di chiusura della sottoscrizione o del collocamento degli strumenti finanziari ed indicazione delle persone fisiche o giuridiche incaricate esclusivamente di raccogliere le richieste di sottoscrizione o di acquisto degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta.

e) prezzo di sottoscrizione, di cessione e di offerta al pubblico ed indicazione dell'ammontare delle spese.

f) modalità e termini di pagamento del prezzo.

g) indicazione dei soggetti che hanno effettuato il collocamento, hanno assunto a fermo l'emissione, ne hanno garantito il buon esito. Se l'assunzione a fermo, o la garanzia, non riguardano la totalità dell'emissione, si dovrà indicare la quota non coperta e la sorte degli strumenti finanziari eventualmente non collocati.

h) ammontare netto, per l'emittente, del ricavato dall'emissione e sua destinazione prevista.

SEZIONE TERZA - INFORMAZIONI RELATIVE AI SOGGETTI CHE INTERVENGONO NELL'OPERAZIONE

L) VIII - INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL SOGGETTO CEDENTE

8.1 - Denominazione e forma giuridica.

8.2 - Sede sociale, sede amministrativa principale.

8.3 - Ammontare attuale del capitale sociale sottoscritto; numero, categorie e valore nominale (o parità contabile) degli strumenti finanziari che lo rappresentano.

8.4 - Ove il soggetto cedente non sia quotato, indicazione dei soggetti che, secondo le risultanze del libro soci e di altre informazioni disponibili, possiedono direttamente o indirettamente strumenti finanziari rappresentativi del capitale con diritto di voto in misura superiore al 2% del capitale sociale ed indicazione della relativa percentuale di partecipazione.

8.5 - Indicazione dell'eventuale soggetto controllante ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico. Indicazione della natura del controllo esercitato da tale soggetto.

8.6 - Consiglio di amministrazione (o organo amministrativo comunque denominato) e collegio sindacale: composizione e scadenza, con indicazione, per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio nonché - per il consiglio di amministrazione - dell'eventuale appartenenza al comitato esecutivo.

8.7 - Descrizione sintetica delle attività svolte e dell'organizzazione aziendale.

8.7 bis - Informazioni, anche in forma tabellare, concernenti la composizione del portafoglio crediti in essere nel triennio precedente (principali tipologie e caratteristiche di rischiosità nonché concentrazione geografica);

8.8 - Indicazione dei luoghi in cui possono essere consultati il bilancio relativo all'ultimo esercizio, la relazione semestrale ed il bilancio consolidato eventualmente redatto che i redattori del prospetto dichiarano di mettere a disposizione del pubblico. Dati economico patrimoniali di sintesi relativi all'ultimo triennio.

8.9 - Indicazione degli eventuali rapporti con altri soggetti che intervengono nell'operazione

M) IX - INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL SOGGETTO CESSIONARIO

9.1 - Denominazione e forma giuridica.

9.2 - Sede sociale, sede amministrativa principale ed estremi di iscrizione nei registri aventi rilevanza per legge.

9.3 - Ammontare attuale del capitale sociale sottoscritto; numero, categorie e valore nominale (o parità contabile) degli strumenti finanziari che lo rappresentano.

9.4 - Indicazione dei soggetti che, secondo le risultanze del libro soci e di altre informazioni disponibili, possiedono direttamente o indirettamente strumenti finanziari rappresentativi del capitale con diritto di voto in misura superiore al 2% del capitale sociale ed indicazione della relativa percentuale di partecipazione.

9.5 - Indicazione dell'eventuale soggetto controllante ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico. Indicazione della natura del controllo esercitato da tale soggetto.

9.6 - Consiglio di amministrazione (o organo amministrativo comunque denominato) e collegio sindacale: composizione e scadenza, con indicazione, per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio nonché - per il consiglio di amministrazione - dell'eventuale appartenenza al comitato esecutivo.

9.7 - Descrizione sintetica delle attività svolte e dell'organizzazione aziendale.

9.8 - Indicazione dei luoghi in cui possono essere consultati il bilancio relativo all'ultimo esercizio, la relazione semestrale eventualmente redatta che i redattori del prospetto dichiarano di mettere a disposizione del pubblico. Dati economico patrimoniali di sintesi relativi all'ultimo biennio.

9.9 - Indicazione dell'eventuale circostanza che il cessionario risulta rivestire tale qualita' anche con riferimento a crediti diversi da quelli oggetto dell'operazione ed in tale caso descrizione sintetica delle caratteristiche di tali crediti.

9.10 - Indicazione degli eventuali rapporti con altri soggetti che intervengono nell'operazione

N) X - INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL SOGGETTO EMITTENTE, SE DIVERSO DAL CESSIONARIO

10.1 - Denominazione e forma giuridica.

10.2 - Sede sociale, sede amministrativa principale ed estremi di iscrizione nei registri aventi rilevanza per legge.

10.3 - Ammontare attuale del capitale sociale sottoscritto; numero, categorie e valore nominale (o parità contabile) degli strumenti finanziari che lo rappresentano.

10.4 - Indicazione dell'eventuale soggetto controllante ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico. Indicazione della natura del controllo esercitato da tale soggetto.

10.5 - Consiglio di amministrazione (o organo amministrativo comunque denominato) e collegio sindacale: composizione e scadenza, con indicazione, per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio nonché - per il consiglio di amministrazione - dell'eventuale appartenenza al comitato esecutivo.

10.6 - Descrizione sintetica delle attività svolte e dell'organizzazione aziendale.

10.7 - Indicazione dei luoghi in cui possono essere consultati il bilancio relativo all'ultimo esercizio, la relazione semestrale ed il bilancio consolidato eventualmente redatti nonché i documenti relativi all'offerente che i redattori del prospetto dichiarano di mettere a disposizione del pubblico. Dati economico patrimoniali di sintesi relativi all'ultimo triennio.

10.8 - Indicazione dell'eventuale circostanza che il cessionario risulta rivestire tale qualita' anche con riferimento a crediti diversi da quelli oggetto dell'operazione ed in tale caso descrizione sintetica delle caratteristiche di tali crediti.

10.9 - Indicazione dell'eventuali rapporti con altri soggetti che intervengono nell'operazione

O) XI - INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL SOGGETTO CHE PRESTA I SERVIZI DI RISCOSSIONE, DI INCASSO E PAGAMENTO (SERVICER)

11.1 - Denominazione e forma giuridica.

11.2 - Sede sociale, sede amministrativa principale.

11.3 - Ammontare attuale del capitale sociale sottoscritto; numero, categorie e valore nominale (o parità contabile) degli strumenti finanziari che lo rappresentano.

11.4 - Indicazione dell'eventuale soggetto controllante ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico. Indicazione della natura del controllo esercitato da tale soggetto.

11.5 - Consiglio di amministrazione (o organo amministrativo comunque denominato): composizione e scadenza, con indicazione, per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio, del luogo e della data di nascita, nonché dell'eventuale appartenenza al comitato esecutivo.

11.6 - Descrizione sintetica delle attività svolte e dell'organizzazione aziendale.

11.7 - Indicazione dei luoghi in cui possono essere consultati il bilancio relativo all'ultimo esercizio, la relazione semestrale ed il bilancio consolidato eventualmente redatti che i redattori del prospetto dichiarano di mettere a disposizione del pubblico. Dati economico patrimoniali di sintesi relativi all'ultimo biennio.

11.8 - Indicazione dell'eventuali rapporti con altri soggetti che intervengono nell'operazione.

P) XII - INFORMAZIONI RELATIVE ALLA REVISIONE DEI CONTI

12.1 - Denominazione e sede della società di revisione che verifica i conti annuali dell'emittente; durata del conferimento.

12.2 - Indicazione delle informazioni e dei dati diversi dai bilanci annuali, inclusi nel prospetto, eventualmente verificati dalla società di revisione.

12.3 - Se la società di revisione ha espresso un giudizio con rilievi e' necessario evidenziarlo anche con espresso rinvio alla relativa documentazione contenuta in appendice.

Q) XIII - ALTRI SOGGETTI (FINANZIATORI, GARANTI E CONTROPARTI DI PARTICOLARI CONTRATTI, ETC.)

13.1 - Denominazione e forma giuridica.

13.2 - Sede sociale, sede amministrativa principale.

13.3 - Ammontare attuale del capitale sociale sottoscritto; numero, categorie e valore nominale (o parità contabile) degli strumenti finanziari che lo rappresentano.

13.5 - Indicazione dell'eventuale soggetto controllante ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico. Indicazione della natura del controllo esercitato da tale soggetto.

13.6 - Consiglio di amministrazione (o organo amministrativo comunque denominato) e collegio sindacale: composizione e scadenza, con indicazione, per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio nonché - per il consiglio di amministrazione - dell'eventuale appartenenza al comitato esecutivo.

13.7 - Descrizione sintetica delle attività svolte e della relativa evoluzione nel tempo.

13.8 - Indicazione dei luoghi in cui possono essere consultati il bilancio relativo all'ultimo

esercizio, la relazione semestrale ed il bilancio consolidato eventualmente redatti che i redattori del prospetto dichiarano di mettere a disposizione del pubblico. Dati economico patrimoniali di sintesi relativi all'ultimo biennio.

13.9 - Indicazione dell'eventuali rapporti con altri soggetti che intervengono nell'operazione

SEZIONE QUARTA - INFORMAZIONI RIGUARDANTI I RAPPORTI INTERCORRENTI TRA AGENZIA DI RATING E GLI ALTRI SOGGETTI CHE PARTECIPANO ALL'OPERAZIONE

R) XIV

14. Informazioni circa gli eventuali rapporti di partecipazione al capitale che intercorrono tra l'agenzia di rating, gli altri soggetti che partecipano all'operazione e i soggetti che rispettivamente li controllano e ne sono controllati.

SEZIONE QUINTA - INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA SOLLECITAZIONE

S) XV - INFORMAZIONI RIGUARDANTI L'OFFERENTE, SE DIVERSO DALL'EMITTENTE

15.1 - Denominazione e forma giuridica.

15.2 - Sede sociale, sede amministrativa principale.

15.3 - Ammontare attuale del capitale sociale sottoscritto; numero, categorie e valore nominale (o parità contabile) degli strumenti finanziari che lo rappresentano.

15.4 - Indicazione dei soggetti che, secondo le risultanze del libro soci e di altre informazioni disponibili, possiedono direttamente o indirettamente strumenti finanziari rappresentativi del capitale con diritto di voto in misura superiore al 2% del capitale sociale ed indicazione della relativa percentuale di partecipazione.

15.5 - Indicazione dell'eventuale soggetto controllante ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico. Indicazione della natura del controllo esercitato da tale soggetto.

15.6 - Consiglio di amministrazione (o organo amministrativo comunque denominato) e collegio sindacale: composizione e scadenza, con indicazione, per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio nonché - per il consiglio di amministrazione - dell'eventuale appartenenza al comitato esecutivo.

15.7 - Descrizione sintetica delle attività svolte e dell'organizzazione aziendale.

15.8 - Indicazione dei luoghi in cui possono essere consultati il bilancio relativo all'ultimo esercizio, la relazione semestrale ed il bilancio consolidato eventualmente redatti che i redattori del prospetto dichiarano di mettere a disposizione del pubblico. Dati economico patrimoniali di sintesi relativi all'ultimo triennio.

15.9 - Indicazione dell'eventuali rapporti con altri soggetti che intervengono nell'operazione

T) XVI - INFORMAZIONI RIGUARDANTI I COLLOCATORI

16. - Indicazione del responsabile del collocamento. Elenco dei soggetti incaricati del collocamento, raggruppati per categorie omogenee e funzioni svolte ovvero, nei casi di sollecitazione finalizzata alla quotazione, quando tale informazione non sia disponibile al momento della pubblicazione del prospetto, indicazione che detto elenco verrà comunicato alla Consob ed al pubblico con le modalità di cui all'art. 9 del regolamento adottato con delibera n. 11971/99. Qualora la sollecitazione venga effettuata contestualmente ad un collocamento riservato ad investitori istituzionali, indicazione del coordinatore dell'offerta globale nonché del coordinatore del collocamento riservato medesimo.

U) XVII - INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA SOLLECITAZIONE

17.1 - Ammontare totale dell'emissione e/o della cessione e numero degli strumenti finanziari che sono o saranno emessi e/o ceduti eventualmente suddivisi per categorie. Nel caso in cui la sollecitazione sia effettuata contestualmente ad un collocamento riservato ad investitori istituzionali, indicazione del quantitativo che verrà complessivamente collocato nonché di quello riservato alla sollecitazione.

(*) 17.2 - Nel caso di offerta di vendita, indicazione che l'offerente ha la titolarità e piena disponibilità degli strumenti finanziari ed indicazione del soggetto (società di gestione accentrata o intermediario autorizzato) presso il quale gli stessi saranno messi a disposizione per tutta la durata della sollecitazione.

17.3 - Delibere autorizzazioni e omologazioni in base alle quali gli strumenti finanziari sono stati o saranno emessi e/o ceduti, con indicazione dei relativi estremi.

17.4 - Destinatari della sollecitazione, e, ove previsto, del collocamento riservato ad investitori istituzionali, con indicazione degli eventuali criteri di individuazione degli stessi.

17.5 - Se l'emissione o il collocamento complessivo saranno fatti contemporaneamente sui mercati di più Stati e se una parte sarà riservata ad alcuni di essi, indicazione di tali parti.

17.6 - Indicazione del periodo di adesione, nonché dell'eventuale possibilità di chiusura anticipata dello stesso. Indicazione della facoltà di revocare, ritirare o prorogare l'offerta, nonché delle condizioni a cui dette facoltà sono eventualmente subordinate. Indicazione delle modalità e dei tempi con i quali l'esercizio delle facoltà stesse verrà comunicato alla Consob ed al pubblico.

17.7 - Prezzo di offerta al pubblico con esplicitazione dei criteri di determinazione di tale prezzo ed indicazione del valore nominale (o della parità contabile), del sovrapprezzo ed eventualmente dell'ammontare delle spese messe esplicitamente a carico del sottoscrittore o dell'acquirente.

17.8 - Indicazione delle modalità di adesione alla sollecitazione, dei quantitativi minimi e massimi acquistabili e del relativo controvalore. Indicazione della eventuale irrevocabilità dell'adesione. Nel caso in cui i collocatori intendano effettuare sollecitazione fuori sede ai sensi dell'art. 30 del Testo Unico, indicazione dell'applicabilità del comma 6 (diritto di recesso) della norma in questione. Qualora sia previsto il divieto di adesione presso più di un membro del consorzio di collocamento, indicazione del soggetto che si incarica di effettuare le relative verifiche, nonché delle conseguenze derivanti dall'accertamento della doppia sottoscrizione.

Indicazione del soggetto che si obbliga ad effettuare le verifiche in ordine alla regolarità delle adesioni.

17.9 - Criteri di riparto.

17.10 - Indicazione del soggetto tenuto a comunicare al pubblico ed alla Consob i risultati della sollecitazione, con le modalità ed i termini previsti dal regolamento adottato con delibera n. 11971/99.

17.11 - Modalità e termini di comunicazione ai richiedenti di avvenuta assegnazione degli strumenti finanziari.

17.12 - Modalità e termini di pagamento del prezzo.

17.13 - Modalità e termini di consegna degli strumenti finanziari.

17.14 - Indicazione dei nominativi dei soggetti che hanno assunto o assumeranno a fermo l'emissione, hanno garantito o garantiranno il buon esito del collocamento. Se l'assunzione a fermo, o la garanzia, non riguardano la totalità dell'emissione, si dovrà indicare la quota non coperta e la sorte degli strumenti finanziari eventualmente non collocati.

Indicazione delle principali cause di revoca dell'accordo di garanzia e delle conseguenze della stessa sulla sollecitazione.

(*) 17.15 - Indicazione delle modalità e dei termini relativi agli eventuali accordi di riacquisto degli strumenti finanziari oggetto della sollecitazione.

17.16 - Indicazione dell'intenzione di svolgere attività di compravendita sul mercato regolamentato degli strumenti finanziari oggetto dell'operazione.

17.17 - Indicazione o stima dell'ammontare complessivo delle spese relative all'operazione di emissione e/o di collocamento, specificando le remunerazioni totali degli intermediari finanziari e distinguendo la commissione o la provvigione di assunzione a fermo, la commissione di garanzia, la commissione di collocamento o di sportello. Indicazione o stima della remunerazione spettante al responsabile del collocamento e di quanto dallo stesso retrocesso agli altri intermediari.

XVIII - INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA QUOTAZIONE

18.1 - Mercati presso i quali è o sarà chiesta la quotazione.

18.3 - Estremi del provvedimento di quotazione.

18.4 - Periodo di inizio negoziazioni.

18.5 - Indicazione dello *specialist* e descrizione degli obblighi a questo spettanti

* * *

W) XX - APPENDICI E DOCUMENTAZIONE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO

Appendici

20.1 - Relazione rilasciata dall'agenzia di *"rating"*.

20.2 - Schemi dello stato patrimoniale e del conto economico dell'ultimo bilancio d'esercizio relativo all'emittente e, ove diverso, al cessionario. Tale previsione non si applica se non sono gia' decorsi i termini di approvazione del primo bilancio d'esercizio.
20.3 - Relazione della societa' di revisione eventualmente disponibile relativa al bilancio di cui al punto precedente.

20.4 - Relazioni degli organi interni o esterni di controllo, diversi dalle società di revisione, sui conti annuali dell'emittente e, ove diverso, del cessionario relativi all'ultimo esercizio.

20.5 - Regolamento dell'emissione.

Documentazione a disposizione del pubblico presso...... (almeno la sede dell'emittente e - in caso di quotazione - la società di gestione del mercato)

20.7 - Bilancio dell'ultimo esercizio dell'emittente ed - ove diverso - del cessionario corredati delle relazioni degli amministratori sulla gestione e del verbale di approvazione dell'assemblea. Tale previsione non si applica se non sono gia' decorsi i termini di approvazione del primo bilancio d'esercizio.

20.8 - Statuto sociale dell'emittente e del cessionario

20.9 - Contratti di cessione

Z) XXI - INFORMAZIONI RELATIVE AI RESPONSABILI DEL PROSPETTO ED AI CONSULENTI

21.1 - Nome e qualifica delle persone fisiche e/o denominazione e sede delle persone giuridiche che si assumono la responsabilità del prospetto o eventualmente di talune parti di esso. In quest'ultimo caso, indicazione delle parti in questione.

21.2 - Dichiarazione dei responsabili citati al punto precedente redatta secondo il modello di seguito riportato, che, per quanto a loro conoscenza e limitatamente alle parti del prospetto di cui si assumono la responsabilità, i dati in esso contenuti rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

MODELLO DI DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

Il presente prospetto [informativo/di quotazione] è conforme al modello depositato presso la Consob in data..... e contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza l'investimento proposto nonché i diritti connessi con gli strumenti finanziari quotati presso il Mercato .... con provvedimento n. .... del ....

I redattori sono responsabili della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel prospetto [informativo/di quotazione] per le parti di rispettiva pertinenza. Ciascuno dei redattori del prospetto [informativo/di quotazione] si assume altresì la responsabilità in ordine ad ogni altro dato e notizia che fosse tenuto a conoscere e verificare.

Allegato n. 2

Parte seconda: Schemi di documento d'offerta

SCHEMA 1

OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO AVENTI AD OGGETTO *STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI*[1]

FRONTESPIZIO

Il frontespizio deve contenere:
- la natura, l'oggetto dell'offerta, la denominazione e la forma giuridica dell'emittente e dell'offerente, il riferimento al presupposto normativo dell'offerta;
- la denominazione sociale degli intermediari che intervengono nell'operazione.
- il quantitativo degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta;
- il corrispettivo unitario offerto;
- la data di inizio e quello di scadenza dell'offerta.

(esemplificazione: Offerta pubblica di acquisto di azioni della società X da parte della società Y ai sensi dell'art.... del D.Lgs. n. 58/98. Intermediari incaricati banca T, W, ...ecc.
Azioni oggetto dell'offerta: n.....
Corrispettivo per azione: ......(in lire ed euro)
Durata: dal........... al...............incluso

Riportare, inoltre, la seguente proposizione:
"L'adempimento di pubblicazione del documento informativo non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento".

A) AVVERTENZE

Riportare:
- le condizioni di efficacia dell'offerta;
- l'indicazione che l'emittente pubblicherà un comunicato in merito ad ogni dato o notizia significativa per l'apprezzamento dell'offerta di cui trattasi, nonchè alla valutazione del consiglio di amministrazione sul prezzo offerto e sull'interesse che l'offerta riveste per la stessa Società e per i suoi azionisti. (art.103 comma 3 del D.Lgs. n.58/98); ovvero indicazione che lo stesso è inserito in Appendice al documento.

B) SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

b1.1 - Soggetto o soggetti offerenti con strumenti finanziari non quotati

[1]Il documento deve contenere tutte le informazioni indicate nel presente schema, anche nell'ipotesi in cui i dati e le notizie abbiano contenuto negativo.

Indicazione del nome. Nel caso di società deve essere indicata la denominazione, la forma giuridica e la sede sociale;

Costituzione e durata;

Legislazione di riferimento e foro competente;

Capitale sociale: ammontare sottoscritto, categorie, quantità e valore nominale dei titoli che lo rappresentano;

Principali azionisti, con l'indicazione di quelli che esercitano il controllo, e sintetica descrizione dell'eventuale gruppo di appartenenza con indicazione delle attività di tale gruppo che assumono rilevanza nei confronti dell'emittente;

Organi sociali: Consiglio di amministrazione (o organo amministrativo comunque denominato): composizione e scadenza, con indicazione, per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio, del luogo e della data di nascita, nonché dell'eventuale appartenenza al comitato esecutivo. Collegio sindacale (o organo interno di controllo comunque denominato): composizione e scadenza, con indicazione, per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio, del luogo e della data di nascita;

Sintetica descrizione del gruppo (ove esistente) che fa capo all'offerente;

Attività: natura dell'attività, principali categorie di prodotti offerti o servizi prestati, principali mercati, indicazione dei ricavi per aree geografiche e per attività con indicazione di quelle che assumono rilevanza nei confronti dell'emittente, numero dei dipendenti;

Situazione patrimoniale e conto economico riclassificati della società o, se redatto, il consolidato, del gruppo, degli ultimi due esercizi posti a confronto, corredati da sintetiche note esplicative. Indicazione della eventuale certificazione e dei relativi rilievi evidenziati dalla società di revisione. Ove predisposta, una situazione patrimoniale ed un conto economico infrannuale riclassificati corredati da sintetiche note esplicative, della società ovvero, se redatti, consolidati, relativi al primo semestre successivo all'ultimo bilancio, posti a confronto (se possibile) con quelli riferiti al periodo omogeneo dell'esercizio precedente. Il cash flow e la situazione finanziaria netta, con evidenziazione delle relative componenti, della società o, se redatto il consolidato, del gruppo, relativi ai periodi sopra considerati;

Andamento recente: indicazione di eventuali fatti verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio o della situazione infrannuale di cui sopra che possano incidere in misura rilevante sulla situazione economica patrimoniale e finanziaria.

b1.2 - Soggetto o soggetti offerenti con strumenti finanziari quotati

Indicazione della denominazione, della forma giuridica e della sede sociale. Deve essere altresì precisato su quale mercato regolamentato i relativi strumenti finanziari sono quotati;

Organi sociali: ove modificatisi rispetto all'ultimo bilancio o relazione semestrale pubblicati, indicazione, per il Consiglio di amministrazione (o organo amministrativo comunque denominato): della composizione e della scadenza, con indicazione per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio, del luogo e della data di nascita, nonche' dell'eventuale appartenenza al comitato esecutivo.
per il Collegio sindacale (o organo interno di controllo comunque denominato): della composizione e della scadenza, con indicazione per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio, del luogo e della data di nascita;

Andamento recente: indicazione di eventuali fatti verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio o della situazione infrannuale, relativa al primo semestre successivo all'ultimo bilancio, che possano incidere in misura rilevante sulla situazione economica patrimoniale e finanziaria.

b2 - Società emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'offerta

Indicazione della denominazione, della forma giuridica e della sede sociale;

Costituzione e durata;

Legislazione di riferimento e foro competente;

Capitale sociale: ammontare sottoscritto, categorie, quantità e valore nominale dei titoli che lo rappresentano;

Principali azionisti, con l'indicazione di quelli che esercitano il controllo;

Organi sociali: Consiglio di amministrazione (o organo amministrativo comunque denominato): composizione e scadenza, con indicazione, per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio, del luogo e della data di nascita, nonché dell'eventuale appartenenza al comitato esecutivo.
Collegio sindacale (o organo interno di controllo comunque denominato): composizione e scadenza, con indicazione, per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio, del luogo e della data di nascita;

Composizione del gruppo (ove esistente) che fa capo all'emittente;

Attività: natura dell'attività, principali categorie di prodotti offerti o servizi prestati, principali mercati, indicazione dei ricavi per attività, numero dei dipendenti;

Situazione patrimoniale e conto economico riclassificati o, se redatti, consolidati della società relativi agli ultimi due esercizi posti a raffronto, corredati di sintetiche note esplicative. Indicazione della eventuale revisione e dei relativi rilievi evidenziati dalla società di revisione. Ove predisposti, una situazione patrimoniale ed un conto economico infrannuale riclassificati corredati di sintetiche note esplicative, della società ovvero, se redatti, una situazione patrimoniale e un conto economico consolidati relativi al primo semestre successivo all'ultimo bilancio, posti a confronto (se possibile) con quelli riferiti al periodo omogeneo dell'esercizio precedente. Il *cash flow* e la situazione finanziaria netta, con evidenziazione delle relative componenti, della società o, se redatto il consolidato, del gruppo relativamente ai periodi sopra considerati;

Andamento recente e prospettive: ove il soggetto offerente sia il socio di controllo dell'emittente i titoli, dovrà essere fornito, a livello di società o, se redatto il bilancio consolidato, a livello di gruppo:

-il commento all'evoluzione delle principali grandezze patrimoniali ed economiche, del *cash flow* e della situazione finanziaria netta dalla chiusura dell'ultimo esercizio ovvero, se predisposta, dell'ultima situazione infrannuale. Tale commento dovrà consentire una ragionevole previsione dei risultati dell'esercizio in corso;

-nel caso in cui non venga redatta la summenzionata situazione infrannuale e la data di chiusura dell'ultimo bilancio sia anteriore, di oltre nove mesi, alla data di presentazione della comunicazione dell'offerta, dovranno essere forniti i dati semestrali relativi:
- alle principali grandezze patrimoniali ed economiche;
- alla situazione finanziaria netta con evidenziazione delle relative componenti;
- al *cash flow* con evidenziazione delle relative componenti;

posti a confronto, se possibile, con quelli riferiti al periodo omogeneo dell'esercizio precedente.

b3 - Intermediari

Indicazione degli intermediari che intervengono nell'operazione e del relativo ruolo. Indicazione della circostanza che presso gli intermediari e' disponibile il documento di offerta nonchè la scheda di adesione e, per la consultazione, i documenti indicati nel paragrafo O).

C) CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITA' DI ADESIONE

c1 - indicazione delle categorie degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta e delle relative quantità;

c2 - ove oggetto dell'offerta siano azioni, deve essere fornita indicazione della percentuale che le azioni rappresentano rispetto all'intero capitale sociale e rispetto al capitale costituito da azioni della medesima categoria;

- ove oggetto dell'offerta siano obbligazioni convertibili, deve essere fornita indicazione della percentuale che esse rappresentano rispetto all'intero prestito obbligazionario. Inoltre deve essere indicata la percentuale che le azioni di compendio del prestito obbligazionario rappresentano sull'intero capitale sociale e sul capitale costituito da azioni della medesima categoria;

- ove oggetto dell'offerta siano strumenti finanziari diversi dalle azioni e dalle obbligazioni convertibili (quali diritti su strumenti finanziari convertibili in azioni con diritto di voto o su strumenti finanziari rappresentativi del diritto di sottoscrivere o acquistare dette azioni), deve essere fornita indicazione della percentuale che detti strumenti rappresentano rispetto al numero complessivo dei medesimi. Inoltre deve essere indicata indicazione della percentuale rappresentata dalle azioni di compendio rispetto all'intero capitale sociale e rispetto al capitale costituito da azioni della medesima categoria;

c3 - indicazione delle eventuali autorizzazioni, rilasciate dalle Autorità competenti, cui è soggetta l'operazione e dei relativi estremi. Nel caso in cui l'operazione debba essere comunicata all'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, indicazione della circostanza che l'offerente ha provveduto ad eseguire tale comunicazione;

c4 - indicazione delle modalità e dei termini stabiliti per l'adesione all'offerta e per il deposito degli strumenti finanziari, conformemente a quanto previsto nella scheda di adesione;

c5 - menzione dell'obbligo che hanno gli intermediari, incaricati di ricevere le accettazioni, di diffondere settimanalmente i dati relativi agli strumenti finanziari depositati;

c6 - se l'offerta viene promossa sui mercati di più Stati, indicazione di tale circostanza.

D) NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETA' EMITTENTE POSSEDUTI DAL SOGGETTO O DAI SOGGETTI CHE INTENDONO O DEVONO EFFETTUARE L'OFFERTA PUBBLICA, ANCHE A MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETA' CONTROLLATE

d1 - indicazione del numero e delle categorie di strumenti finanziari posseduti, con la specificazione del titolo del possesso. Indicazione degli strumenti finanziari in relazione ai quali i soggetti suindicati possono comunque esercitare il diritto di voto;

d2 - nel caso in cui i medesimi soggetti abbiano stipulato contratti di riporto, costituito diritti di usufrutto o di pegno su strumenti finanziari della societa' emittente, ovvero assunto ulteriori impegni (ad esempio contratti a premio o altri contratti a termine su detti strumenti finanziari) sui medesimi strumenti, deve essere indicato il quantitativo di strumenti finanziari oggetto dei contratti o degli impegni, nonche' il soggetto a cui spetta il diritto di voto;

E) CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE[2] [3]

e1 - indicazione del corrispettivo ed analisi dei criteri seguiti per la sua determinazione;

e2 - confronto del corrispettivo con i seguenti indicatori[4], forniti per gli ultimi due esercizi, per la società o, se redatto il bilancio consolidato, per il gruppo:

---

[2]Ove gli indicatori esposti nel paragrafo non appaiano significativi, in luogo od in aggiunta ai medesimi devono essere forniti ulteriori dati per azione e moltiplicatori di prezzo ritenuti necessari in relazione alla particolare natura del settore di appartenenza dell'emittente.

[3]In calce a detto paragrafo dovranno essere indicati gli eventuali elementi che incidono sulla comparabilità ed intelligibilità dei dati in esso esposti.

[4]Nel calcolo dei dati per azione si dovrà tener conto delle variazioni del capitale sociale, del numero e del valore degli strumenti finanziari, e dovrà essere precisata la formula di rettifica adottata.

- dividendi per azione (o titolo rappresentativo di capitale);
- risultato economico ordinario[5] dopo la tassazione (considerando l'aliquota media degli ultimi due anni) e netto per azione;
- cash flow per azione;
- patrimonio netto per azione;
- moltiplicatori di prezzo quali il P/E, il P/cash flow ed il P/Mezzi propri, calcolati sulla base del corrispettivo di offerta, raffrontati con i dati medi aggregati dell'eventuale corrispondente settore del listino italiano o, in mancanza, delle principali borse europee con indicazione delle società considerate e dei dati ad esse riferiti, della relativa fonte utilizzata, del periodo di rilevazione prescelto;

e3 - indicazione dei valori attribuiti agli strumenti finanziari della società emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso (quali fusioni e scissioni, aumenti di capitale, offerte pubbliche, emissione di buoni di sottoscrizione, trasferimenti di pacchetti significativi).

e4 - indicazione, altresì, dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi due anni, da parte dell'offerente, operazioni di acquisto e di vendita sugli strumenti finanziari oggetto dell'offerta, precisando il numero delle operazioni e degli strumenti finanziari acquistati e venduti. Tali indicazioni devono tener conto anche delle operazioni effettuate a mezzo dei soggetti indicati alla lettera D).

F) DATE, MODALITA' DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

f1 - indicazione della data di pagamento del corrispettivo, fatte salve le proroghe o le modifiche dell'offerta pubblicate secondo le disposizioni vigenti;

f2 - indicazione delle modalità di pagamento del corrispettivo;

f3- indicazione delle garanzie di esatto adempimento che dovranno avere caratteristica di immediata liquidabilità.

G) MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'ACQUIRENTE

g1 - presupposti giuridici dell'operazione;

g2 - motivazioni dell'operazione e relative modalità di finanziamento;

g3 - indicazione dei programmi elaborati dall'offerente relativamente alla società emittente ed

[5] Gli elementi utili per la determinazione del risultato della gestione ordinaria sono ricavabili dallo schema di conto economico previsto dall'art.2425 del codice civile, che comprende i risultati della gestione operativa o tipica e quelli della gestione finanziaria. Inoltre, per "componenti straordinarie di reddito", si intende far riferimento, in via generale, oltre che al citato articolo, anche al Principio Contabile IAS n. 8(International Accounting Standards).

all'eventuale gruppo ad essa facente capo con particolare riferimento:

- ai programmi relativi alla gestione delle attività;
- agli investimenti da attuare ed alle relative forme di finanziamento;
- alle eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni (in particolare fusioni, scissioni, conferimenti, cessioni di rami di azienda) anche con riferimento al mantenimento nell'impiego della forza lavoro della società e delle sue controllate;
- alle modifiche previste nella composizione del Consiglio di amministrazione;
- alle modifiche dello statuto sociale;

precisando quali dei programmi si prevede di attuare in tutto o in parte nei dodici mesi successivi alla data di pagamento del corrispettivo;

H) EVENTUALI ACCORDI TRA OFFERENTI ED AZIONISTI O AMMINISTRATORI DELLA SOCIETA' EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

h1 - indicazione di ogni eventuale accordo, tra l'offerente e gli azionisti e gli amministratori della società emittente, che abbia rilevanza in relazione all' offerta;

h2 - indicazione e descrizione delle operazioni finanziarie e/o commerciali che siano state eseguite, nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'offerta, fra l'offerente e la società emittente che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività della medesima;

h3 - indicazione degli accordi tra l'offerente e gli azionisti della società emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento delle azioni;

h4 - le informazioni richieste ai punti precedenti devono tenere conto anche delle operazioni effettuate a mezzo dei soggetti indicati alla lettera D).

I) COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

i1 - indicazione delle remunerazioni riconosciute a ciascuna categoria di intermediari, in relazione al ruolo svolto.

L) IPOTESI DI RIPARTO

M) INDICAZIONE DELLE MODALITA' DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO D'OFFERTA

- Pubblicazione su un organo di stampa di adeguata diffusione;

ovvero

- avviso su organi di stampa di adeguata diffusione, contenente la notizia del rilascio del nulla osta alla pubblicazione del documento d'offerta da parte della Consob e della sua consegna agli

intermediari incaricati, nonché alcuni elementi essenziali dell'offerta, quali ad esempio: il prezzo, la quantità dei titoli, la durata e gli intermediari presso cui può essere reperito il documento;

- deposito presso la sede sociale;

- deposito presso gli intermediari incaricati;

- altro.

N) APPENDICI

- Eventuale comunicato ex art. 103, comma 3, del Testo Unico redatto dal Consiglio di amministrazione della società emittente o da un organismo equipollente.

O) DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI

Documenti relativi:

- all'offerente:

  - ultimo bilancio o, se disponibile, progetto di bilancio (approvato dal consiglio di amministrazione) di esercizio e consolidato del soggetto offerente, ove ne sia prevista la redazione, corredato della relazione sulla gestione e delle eventuali relazioni del collegio sindacale e della società di revisione;

  - se disponibile, ultima situazione patrimoniale ed economica infrannuale aggiornata, successiva all'ultimo bilancio pubblicato;

- all'emittente:

  - ultimo bilancio o, se disponibile, progetto di bilancio (approvato dal consiglio di amministrazione) di esercizio e consolidato dell'emittente, ove ne sia prevista la redazione, corredato della relazione sulla gestione e delle eventuali relazioni del collegio sindacale e della società di revisione;

  - ultima situazione patrimoniale ed economica infrannuale aggiornata, successiva all'ultimo bilancio pubblicato, se disponibile.

Luoghi:

- sede sociale;

- intermediari incaricati;

- altro.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

1 - deve essere fornito il nome, o la denominazione sociale in caso di società, dei soggetti che si assumono la responsabilità del documento;

2 - dichiarazione dei responsabili citati al punto precedente, redatta secondo il modello di seguito riportato.

MODELLO DI DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

"La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel documento d'offerta appartiene all'offerente.

L'offerente dichiara che, per quanto a sua conoscenza, i dati contenuti nel documento d'offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata".

SCHEMA 2

OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO AVENTI AD OGGETTO *STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI* [6]

FRONTESPIZIO

Il frontespizio deve contenere:

- la natura, l'oggetto dell'offerta, la denominazione e la forma giuridica dell'emittente e dell'offerente, il riferimento al presupposto normativo dell'offerta;
- la denominazione sociale degli intermediari che intervengono nell'operazione.
- il quantitativo degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta;
- il corrispettivo unitario offerto;
- la data di inizio e quello di scadenza dell'offerta precisando che esse sono state concordate con la società di gestione del mercato.

(esemplificazione: Offerta pubblica di acquisto di azioni della società X da parte della società Y ai sensi dell'art.... del D.Lgs. n. 58/98. Intermediari incaricati banca T, W, ...ecc.
Azioni oggetto dell'offerta: n.....
Corrispettivo per azione: ......(in lire ed euro)
Durata: dal........... al................incluso

Riportare, inoltre, la seguente proposizione:
"L'adempimento di pubblicazione del documento informativo non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento".

A) AVVERTENZE

- condizioni di efficacia dell'offerta;

- condizioni di efficacia dell'offerta dettate dalla legge (art.107 comma 1);

- indicazione che l'emittente pubblicherà un comunicato in merito ad ogni dato o notizia significativa per l'apprezzamento dell'offerta di cui trattasi, nonchè alla valutazione del consiglio di amministrazione sul prezzo offerto e sull'interesse che l'offerta riveste per la stessa Società e per i suoi azionisti. (art.103 comma 3 del D.Lgs. n.58/98); ovvero indicazione che lo stesso è inserito in Appendice al documento.

- dichiarazione dell'offerente in merito alla volontà di promuovere un'offerta residuale o di ripristinare il flottante, in caso in cui a seguito dell'offerta di cui al documento informativo venga a detenere una partecipazione superiore al 90%;

- dichiarazione dell'offerente di avvalersi del diritto di cui all'art.111 del D.Lgs. n.58/98;

---

[6] Il documento deve contenere tutte le informazioni indicate nel presente schema, anche nell'ipotesi in cui i dati e le notizie abbiano contenuto negativo.

- indicazione delle disposizioni contenute nello statuto, in merito ai diritti delle azioni di risparmio in caso di esclusione dalle negoziazioni delle azioni ordinarie o di risparmio.

B) SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

b1.1 - Soggetto o soggetti offerenti con strumenti finanziari non quotati

Indicazione del nome. Nel caso di società deve essere indicata la denominazione, la forma giuridica e la sede sociale;

Costituzione e durata;

Legislazione di riferimento e foro competente;

Capitale sociale: ammontare sottoscritto, categorie, quantità e valore nominale dei titoli che lo rappresentano;

Principali azionisti, con l'indicazione di quelli che esercitano il controllo, e sintetica descrizione dell'eventuale gruppo di appartenenza con indicazione delle attività di tale gruppo che assumono rilevanza nei confronti dell'emittente;

Organi sociali: Consiglio di amministrazione (o organo amministrativo comunque denominato): composizione e scadenza, con indicazione, per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio, del luogo e della data di nascita, nonché dell'eventuale appartenenza al comitato esecutivo. Collegio sindacale (o organo interno di controllo comunque denominato): composizione e scadenza, con indicazione, per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio, del luogo e della data di nascita;

Sintetica descrizione del gruppo (ove esistente) che fa capo all'offerente;

Attività: natura dell'attività, principali categorie di prodotti offerti o servizi prestati, principali mercati, indicazione dei ricavi per aree geografiche e per attività con indicazione di quelle che assumono rilevanza nei confronti dell'emittente, numero dei dipendenti;

Situazione patrimoniale e conto economico riclassificati della società o, se redatto, il consolidato, del gruppo, degli ultimi due esercizi posti a confronto, corredati da sintetiche note esplicative. Indicazione della eventuale certificazione e dei relativi rilievi evidenziati dalla società di revisione. Ove predisposta, una situazione patrimoniale ed un conto economico infrannuale riclassificati corredati da sintetiche note esplicative, della società ovvero, se redatti, consolidati, relativi al primo semestre successivo all'ultimo bilancio, posti a confronto (se possibile) con quelli riferiti al periodo omogeneo dell'esercizio precedente. Il cash flow e la situazione finanziaria netta, con evidenziazione delle relative componenti, della società o, se redatto il consolidato, del gruppo, relativi ai periodi sopra considerati;

Andamento recente: indicazione di eventuali fatti verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio o della situazione infrannuale di cui sopra che possano incidere in misura rilevante sulla situazione economica patrimoniale e finanziaria.

b1.2 - Soggetto o soggetti offerenti con strumenti finanziari quotati

Indicazione della denominazione, della forma giuridica e della sede sociale. Deve essere altresì precisato su quale mercato regolamentato i relativi strumenti finanziari sono quotati;

Organi sociali: ove modificatisi rispetto all'ultimo bilancio o relazione semestrale pubblicati, indicazione, per il Consiglio di amministrazione (o organo amministrativo comunque denominato): della composizione e della scadenza, con indicazione per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio, del luogo e della data di nascita, nonche' dell'eventuale appartenenza al comitato esecutivo.
per il Collegio sindacale (o organo interno di controllo comunque denominato): della composizione e della scadenza, con indicazione per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio, del luogo e della data di nascita;

Andamento recente: indicazione di eventuali fatti verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio o della situazione infrannuale, relativa al primo semestre successivo all'ultimo bilancio, che possano incidere in misura rilevante sulla situazione economica patrimoniale e finanziaria.

b2 - Società emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'offerta

Indicazione della denominazione, della forma giuridica e della sede sociale. Deve essere altresì precisato su quale mercato regolamentato i relativi strumenti finanziari sono quotati;

Capitale sociale: ammontare sottoscritto, categorie, quantità e valore nominale dei titoli che lo rappresentano;

Andamento recente e prospettive: ove il soggetto offerente sia il socio di controllo dell'emittente i titoli, dovrà essere fornito, sia a livello di società o, se redatto il bilancio consolidato, a livello di gruppo, il commento all'evoluzione delle principali grandezze patrimoniali ed economiche, del cash flow e della situazione finanziaria netta dalla chiusura dell'ultimo esercizio ovvero, se predisposta, dell'ultima situazione infrannuale. Tale commento dovrà consentire una ragionevole previsione dei risultati dell'esercizio in corso.

b3 - Intermediari

Indicazione degli intermediari che intervengono nell'operazione e del relativo ruolo. Indicazione della circostanza che presso gli intermediari e' disponibile il documento di offerta, la scheda di adesione e, per la consultazione, i documenti indicati nel paragrafo O).

C) CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITA' DI ADESIONE.

c1 - indicazione delle categorie degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta e delle relative quantità;

c2 - ove oggetto dell'offerta siano azioni, deve essere fornita indicazione della percentuale che

le azioni rappresentano rispetto all'intero capitale sociale e rispetto al capitale costituito da azioni della medesima categoria;

- ove oggetto dell'offerta siano obbligazioni convertibili, deve essere fornita indicazione della percentuale che esse rappresentano rispetto all'intero prestito obbligazionario. Inoltre deve essere indicata la percentuale che le azioni di compendio del prestito obbligazionario rappresentano sull'intero capitale sociale e sul capitale costituito da azioni della medesima categoria;

- ove oggetto dell'offerta siano strumenti finanziari diversi dalle azioni e dalle obbligazioni convertibili (quali diritti su strumenti finanziari convertibili in azioni con diritto di voto o su strumenti finanziari rappresentativi del diritto di sottoscrivere o acquistare dette azioni), deve essere fornita indicazione della percentuale che detti strumenti rappresentano rispetto al numero complessivo dei medesimi. Inoltre deve essere indicata indicazione della percentuale rappresentata dalle azioni di compendio rispetto all'intero capitale sociale e rispetto al capitale costituito da azioni della medesima categoria;c2 - indicazione della percentuale che le azioni oggetto dell'offerta rappresentano rispetto all'intero capitale sociale e rispetto al capitale costituito da azioni della medesima categoria;

c3 - indicazione delle eventuali autorizzazioni, rilasciate dalle Autorità competenti, cui è soggetta l'operazione e dei relativi estremi. Nel caso in cui l'operazione debba essere comunicata all'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, indicazione della circostanza che l'offerente ha provveduto ad eseguire tale comunicazione;

c4 - indicazione delle modalità e dei termini stabiliti per l'adesione all'offerta e per il deposito degli strumenti finanziari, conformemente a quanto previsto nella scheda di adesione;

c5 - menzione dell'obbligo che hanno gli intermediari incaricati di ricevere le accettazioni di comunicare giornalmente alla società di gestione del mercato i dati relativi agli strumenti finanziari depositati, ai fini della loro pubblicazione;

c6 - se l'offerta viene promossa sui mercati di più Stati, indicazione di tale circostanza.

D) NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETA' EMITTENTE POSSEDUTI DAL SOGGETTO O DAI SOGGETTI CHE INTENDONO O DEVONO EFFETTUARE L'OFFERTA PUBBLICA, ANCHE A MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETA' CONTROLLATE

d1 - indicazione del numero e delle categorie di strumenti finanziari posseduti, con la specificazione del titolo del possesso. Indicazione degli strumenti finanziari in relazione ai quali i soggetti suindicati possono comunque esercitare il diritto di voto;

d2 - nel caso in cui i medesimi soggetti abbiano stipulato contratti di riporto, costituito

diritti di usufrutto o di pegno su strumenti finanziari della societa' emittente, ovvero assunto ulteriori impegni (ad esempio contratti a premio o altri contratti a termine su detti strumenti finanziari) sui medesimi strumenti, deve essere indicato il quantitativo di strumenti finanziari oggetto dei contratti o degli impegni, nonche' il soggetto a cui spetta il diritto di voto;

E) CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE[7] [8]

e1 - indicazione del corrispettivo, precisando, nel caso di opa obbligatoria effettuata ai sensi dell'art. 106, comma 1, del Dlgs 58/98, il prezzo medio ponderato di mercato degli ultimi dodici mesi, il prezzo più elevato pattuito nello stesso periodo dall'offerente per gli acquisiti di azioni ordinarie dell'emittente ed i criteri seguiti per la sua determinazione, nonchè la media aritmetica di tali prezzi; ovvero, nel caso di opa effettuata ai sensi dell'art. 106, comma 4 e 107 del Dlgs 58/98, i criteri seguiti per la sua determinazione;

e2 - confronto del corrispettivo con i seguenti indicatori[9], forniti per gli ultimi due esercizi, per la società o, se redatto il bilancio consolidato, per il gruppo:

- dividendi per azione (o titolo rappresentativo di capitale);
- risultato economico ordinario[10] dopo la tassazione (considerando l'aliquota media degli ultimi due anni) e netto per azione;
- cash flow per azione;
- patrimonio netto per azione;
- moltiplicatori di prezzo quali il P/E, il P/cash flow ed il P/Mezzi propri, calcolati sulla base del corrispettivo di offerta, raffrontati con i dati medi aggregati dell'eventuale corrispondente settore del listino italiano o, in mancanza, delle principali borse europee con indicazione delle società considerate e dei dati ad esse riferiti, della relativa fonte utilizzata, del periodo di rilevazione prescelto;

e3 - indicazione, per ciascuno dei dodici mesi precedenti l'inizio dell'operazione, della media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate dai titoli oggetto dell'offerta;

---

[7]Ove gli indicatori esposti nel paragrafo non appaiano significativi, in luogo od in aggiunta ai medesimi devono essere forniti ulteriori dati per azione e moltiplicatori di prezzo ritenuti necessari in relazione alla particolare natura del settore di appartenenza dell'emittente.

[8]In calce a detto paragrafo dovranno essere indicati gli eventuali elementi che incidono sulla comparabilità ed intelligibilità dei dati in esso esposti.

[9]Nel calcolo dei dati per azione si dovrà tener conto delle variazioni del capitale sociale, del numero e del valore degli strumenti finanziari, e dovrà essere precisata la formula di rettifica adottata.

[10] Gli elementi utili per la determinazione del risultato della gestione ordinaria sono ricavabili dallo schema di conto economico previsto dall'art.2425 del codice civile, che comprende i risultati della gestione operativa o tipica e quelli della gestione finanziaria. Inoltre, per "componenti straordinarie di reddito", si intende far riferimento, in via generale, oltre che al citato articolo, anche al Principio Contabile IAS n. 8(International Accounting Standards).

e4 - indicazione dei valori attribuiti agli strumenti finanziari della società emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso (quali fusioni e scissioni, aumenti di capitale, offerte pubbliche, emissione di buoni di sottoscrizione, trasferimenti di pacchetti significativi).

e5 - indicazione, altresì, dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi due anni, da parte dell'offerente, operazioni di acquisto e di vendita sugli strumenti finanziari oggetto dell'offerta, precisando il numero delle operazioni e degli strumenti finanziari acquistati e venduti. Tali indicazioni devono tener conto anche delle operazioni effettuate a mezzo dei soggetti indicati alla lettera D).

F) DATE, MODALITA' DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

f1 - indicazione della data di pagamento del corrispettivo, fatte salve le proroghe o le modifiche dell'offerta pubblicate secondo le disposizioni vigenti;

f2 - indicazione delle modalità di pagamento del corrispettivo;

f3 - indicazione delle garanzie di esatto adempimento che dovranno avere caratteristiche di immediata liquidabilità.

G) MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

g1 - presupposti giuridici dell'operazione;

g2 - motivazioni dell'operazione e relative modalità di finanziamento;

g3 - indicazione dei programmi elaborati dall'offerente relativamente alla società emittente ed all'eventuale gruppo ad essa facente capo con particolare riferimento:
- ai programmi relativi alla gestione delle attività;
- agli investimenti da attuare ed alle relative forme di finanziamento;
- alle eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni (in particolare fusioni, scissioni, conferimenti, cessioni di rami di azienda) anche con riferimento al mantenimento nell'impiego della forza lavoro della società e delle sue controllate;
- alle modifiche previste nella composizione del consiglio di amministrazione;
- alle modifiche dello statuto sociale;

precisando quali dei programmi si prevede di attuare in tutto o in parte nei dodici mesi successivi alla data di pagamento del corrispettivo;

g4 - ove l'offerente abbia dichiarato nel paragrafo A) la volontà di ricostituire il flottante, indicazione delle modalità di ripristino dello stesso;

g5 - ove l'offerente abbia dichiarato nel paragrafo A) la volontà di promuovere una offerta residuale al fine di richiedere la cancellazione dalla quotazione delle azioni con diritto di

voto della società emittente, indicazione delle ragioni sottostanti a tale decisione.

H) EVENTUALI ACCORDI TRA L'OFFERENTE E LA SOCIETA' EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA O GLI AZIONISTI O GLI AMMINISTRATORI DELLA MEDESIMA

h1 - indicazione di ogni eventuale accordo, tra l'offerente e gli azionisti e gli amministratori della società emittente, che abbia rilevanza in relazione all' offerta;

h2 - indicazione e descrizione delle operazioni finanziarie e/o commerciali che siano state eseguite, nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'offerta, fra l'offerente e la società emittente che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività della medesima;

h3 - indicazione degli accordi tra l'offerente e gli azionisti della società emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento delle azioni;

h4 - le informazioni richieste ai punti precedenti devono tenere conto anche delle operazioni effettuate a mezzo dei soggetti indicati alla lettera D).

I) COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

i1 - indicazione delle remunerazioni riconosciute a ciascuna categoria di intermediari, in relazione al ruolo svolto.

L) IPOTESI DI RIPARTO

M) INDICAZIONE DELLE MODALITA' DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO D'OFFERTA

- Pubblicazione su un organo di stampa di adeguata diffusione;

ovvero

- avviso su organi di stampa di adeguata diffusione, contenente la notizia del rilascio del nulla osta alla pubblicazione del documento d'offerta da parte della Consob e della sua consegna agli intermediari incaricati, nonché alcuni elementi essenziali dell'offerta, quali ad esempio: il corrispettivo, il quantitativo degli strumenti finanziari, la durata e gli intermediari presso cui può essere reperito il documento;

- deposito presso la sede sociale;

- deposito presso gli intermediari incaricati;

- deposito presso la società di gestione del mercato;

- altro.

N) APPENDICI

- Eventuale comunicato ex art. 103, comma 3, del Testo Unico redatto dal Consiglio di Amministrazione della società emittente.

O) DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE

Documenti relativi:
- all'offerente:
  - ultimo bilancio di esercizio o, se disponibile, il progetto di bilancio (approvato dal consiglio di amministrazione) e consolidato del soggetto offerente, ove ne sia prevista la redazione, corredato dalla relazione sulla gestione e dalle eventuali relazioni del collegio sindacale e della società di revisione;
  - se disponibile, ultima situazione patrimoniale ed economica infrannuale aggiornata, successiva all'ultimo bilancio pubblicato;

- all'emittente:
  - ultimo bilancio o, se disponibile, progetto di bilancio (approvato dal consiglio di amministrazione) di esercizio e consolidato dell'emittente, ove ne sia prevista la redazione, corredato dalla relazione sulla gestione e dalle eventuali relazioni del collegio sindacale e della società di revisione;
  - se disponibile, ultima situazione patrimoniale ed economica infrannuale aggiornata, successiva all'ultimo bilancio pubblicato, corredata della eventuale relazione della società di revisione.

Luoghi:
  - sede sociale;
  - società di gestione del mercato;
  - intermediari incaricati;
  - altro.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

1 - deve essere fornito il nome, o la denominazione sociale in caso di società, dei soggetti che si assumono la responsabilità del documento;

2 - dichiarazione dei responsabili citati al punto precedente redatta, secondo il modello di seguito riportato.

MODELLO DI DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

"La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel documento d'offerta appartiene all'offerente.

L'offerente dichiara che, per quanto a sua conoscenza, i dati contenuti nel documento d'offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata".

SCHEMA 3

OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO *RESIDUALI* CONSEGUENTI AD OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO[11]

(Le lettere identificative dei paragrafi sono quelle utilizzate nello schema principale di riferimento - Schema 2, del quale il presente schema costituisce una semplificazione)

FRONTESPIZIO

Il frontespizio deve contenere:

- la natura, l'oggetto dell'offerta, la denominazione e la forma giuridica dell'emittente e dell'offerente, il riferimento al presupposto normativo dell'offerta;
- la denominazione sociale degli intermediari che intervengono nell'operazione.
- il quantitativo degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta;
- il corrispettivo unitario offerto;
- la data di inizio e quello di scadenza dell'offerta precisando che esse sono state concordate con la società di gestione del mercato.

(esemplificazione: Offerta pubblica di acquisto di azioni della società X da parte della società Y ai sensi dell'art.... del D.Lgs. n. 58/98. Intermediari incaricati banca T, W, ...ecc.
Azioni oggetto dell'offerta: n.....
Corrispettivo per azione: ......(in lire ed euro)
Durata: dal........... al................incluso

Riportare, inoltre, la seguente proposizione:
"L'adempimento di pubblicazione del documento informativo non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento".

A) AVVERTENZE

- inserire l'eventuale dichiarazione dell'offerente di avvalersi del diritto di cui all'art. 111, comma 1, del Testo Unico;

- indicazione che l'emittente pubblicherà un comunicato in merito ad ogni dato o notizia significativa per l'apprezzamento dell'offerta di cui trattasi, nonchè alla valutazione del consiglio di amministrazione sul prezzo offerto e sull'interesse che l'offerta riveste per la stessa Società e per i suoi azionisti. (art.103 comma 3 del D.Lgs. n.58/98); ovvero indicazione che lo stesso è inserito in Appendice al documento.
- precisare che il documento d'offerta residuale deve essere letto unitamente al documento

---

[11] Il documento deve contenere tutte le informazioni indicate nel presente schema, anche nell'ipotesi in cui i dati e le notizie abbiano contenuto negativo.

già pubblicato in data... in occasione della effettuazione della precedente offerta pubblica di acquisto. Indicare che il documento relativo a tale offerta risulta a disposizione nei luoghi indicati al paragrafo P).

- indicazione delle disposizioni contenute nello statuto, in merito ai diritti delle azioni di risparmio in caso di esclusione dalle negoziazioni delle azioni ordinarie o di risparmio.

B) SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

b1 - Soggetto o soggetti offerenti

Indicazione del nome. Nel caso di società, deve essere indicata la denominazione, la forma giuridica e la sede sociale. Deve essere altresì precisato se i relativi strumenti finanziari sono quotati e, nel caso, su quale mercato regolamentato;

Organi sociali: ove modificatisi rispetto all'ultimo bilancio o relazione semestrale pubblicati, indicazione, per il Consiglio di amministrazione (o organo amministrativo comunque denominato): della composizione e della scadenza, con indicazione per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio, del luogo e della data di nascita, nonche' dell'eventuale appartenenza al comitato esecutivo.
per il Collegio sindacale (o organo interno di controllo comunque denominato): della composizione e della scadenza, con indicazione per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio, del luogo e della data di nascita;

Andamento recente: indicàzione di eventuali fatti verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio o della situazione infrannuale, relativa al primo semestre successivo all'ultimo bilancio, che possano incidere in misura rilevante sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria;

Variazioni intervenute rispetto ai dati ed alle notizie diffusi con il precedente documento d'offerta.

b2 - Società emittente le azioni oggetto dell'offerta

Indicazione della denominazione, della forma giuridica e della sede sociale, nonché del mercato regolamentato sul quale le azioni sono quotate;

Andamento recente e prospettive: ove il soggetto offerente sia il socio di controllo dell'emittente i titoli, dovrà essere fornito, sia a livello di società o, se redatto il bilancio consolidato, a livello di gruppo, il commento all'evoluzione delle principali grandezze patrimoniali ed economiche, del *cash flow* e della situazione finanziaria netta dalla chiusura dell'ultimo esercizio ovvero, se predisposta, dell'ultima situazione infrannuale. Tale commento dovrà consentire una ragionevole previsione dei risultati dell'esercizio in corso.

Variazioni intervenute rispetto ai dati ed alle notizie diffusi con il precedente documento d'offerta.

b3 - Intermediari

Indicazione degli intermediari che intervengono nell'operazione e del relativo ruolo. Indicazione della circostanza che presso gli intermediari e' disponibile il documento di offerta nonchè la scheda di adesione e, per la consultazione, i documenti indicati nel paragrafo O).

C) CATEGORIE E QUANTITATIVI DI AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITA' DI ADESIONE

c1 - indicazione delle categorie delle azioni oggetto dell'offerta e delle relative quantità;

c2 - indicazione della percentuale che le azioni oggetto dell'offerta rappresentano rispetto all'intero capitale sociale e rispetto al capitale costituito da azioni della medesima categoria;

c3 - indicazione delle modalità e dei termini stabiliti per l'adesione all'offerta e per il deposito delle azioni, conformemente a quanto previsto nella scheda di adesione;

c4 - menzione dell'obbligo che hanno gli intermediari incaricati di ricevere le accettazioni di comunicare giornalmente alla società di gestione del mercato i dati relativi agli strumenti finanziari depositati, ai fini della loro pubblicazione;

c5 - se l'offerta viene promossa sui mercati di più Stati, indicazione di tale circostanza.

D) NUMERO DELLE AZIONI DELLA SOCIETA' EMITTENTE POSSEDUTI DAL SOGGETTO O DAI SOGGETTI CHE DEVONO EFFETTUARE L'OFFERTA PUBBLICA, ANCHE A MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETA' CONTROLLATE

d1 - indicazione del numero e delle categorie delle azioni possedute, con la specificazione del titolo del possesso. Indicazione delle azioni in relazione ai quali i soggetti suindicati possono comunque esercitare il diritto di voto;

Variazioni intervenute rispetto ai dati ed alle notizie diffusi con il precedente documento d'offerta.

E) CORRISPETTIVO UNITARIO PER LE AZIONI

e1 - indicazione del corrispettivo stabilito dalla Consob ed eventualmente del maggior prezzo al quale l'offerta viene promossa;

e2 - media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate nei dodici mesi precedenti l'inizio dell'operazione;

e3 - indicazione, altresì, se si sono verificate variazioni intervenute rispetto ai dati ed alle notizie diffusi con il precedente documento d'offerta, dei valori ai quali sono state

effettuate, negli ultimi due anni, da parte dell'offerente, operazioni di acquisto e di vendita sugli strumenti finanziari oggetto dell'offerta, precisando il numero delle operazioni e degli strumenti finanziari acquistati e venduti. Tali indicazioni devono tener conto anche delle operazioni effettuate a mezzo dei soggetti indicati alla lettera D).

F) DATE, MODALITA' DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

f1 - indicazione della data di pagamento del corrispettivo, fatte salve le proroghe o le modifiche dell'offerta pubblicate secondo le disposizioni vigenti;

f2 - indicazione delle modalità di pagamento del corrispettivo;

f3 - indicazione delle garanzie di esatto adempimento che dovranno avere caratteristiche di immediata liquidabilità.

G) MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'ACQUIRENTE

g1 - presupposti giuridici dell'operazione;

g2 - indicazione delle ragioni sottostanti la decisione di richiedere la cancellazione dalla quotazione delle azioni con diritto di voto della società emittente, nonché delle eventuali trattative in corso tra l'offerente ed altri soggetti in merito alla cessione di pacchetti significativi della società emittente ovvero alla volontà dell'offerente di effettuare tale cessione entro i dodici mesi successivi alla data di pagamento del corrispettivo;

g3 - con riferimento ai programmi ed alle modalità ed ai termini della loro realizzazione, evidenziati nel medesimo paragrafo del precedente documento d'offerta, indicazioni in merito a quanto già attuato ed a ciò che si prevede di attuare nei dodici mesi successivi:

g4 - variazioni intervenute nelle informazioni fornite nel precedente documento d'offerta.

H) EVENTUALI ACCORDI TRA OFFERENTI ED AZIONISTI O AMMINISTRATORI DELLA SOCIETA' EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

Variazioni intervenute rispetto ai dati ed alle notizie diffusi con il precedente documento d'offerta.

I) COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

m1 - indicazione delle remunerazioni riconosciute a ciascuna categoria di intermediari, in relazione al ruolo svolto.

M) INDICAZIONE DELLE MODALITA' DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO D'OFFERTA

- Pubblicazione su un organo di stampa di adeguata diffusione;

ovvero

- avviso su organi di stampa di adeguata diffusione, contenente la notizia del rilascio del nulla osta alla pubblicazione del documento d'offerta da parte della Consob e della sua consegna agli intermediari incaricati, nonché alcuni elementi essenziali dell'offerta, quali ad esempio: il prezzo, la quantità dei titoli, la durata e gli intermediari presso cui può essere reperito il documento;

- deposito presso la sede sociale;

- deposito presso gli intermediari incaricati;

- deposito presso la società di gestione del mercato;

- altro.

N) APPENDICI

- Eventuale comunicato ex art. 103, comma 3, del Testo Unico redatto dal Consiglio di Amministrazione della società emittente.

O) DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI

Documenti relativi:

- all'offerente:

- documento d'offerta relativo alla precedente offerta pubblica di acquisto;

- ultimo bilancio o (se disponibile) progetto di bilancio (approvato dal consiglio di amministrazione) di esercizio e consolidato del soggetto offerente, ove ne sia prevista la redazione, corredato della relazione sulla gestione e delle eventuali relazioni del collegio sindacale e della società di revisione;

- ultima situazione patrimoniale ed economica infrannuale aggiornata, successiva all'ultimo bilancio pubblicato, se disponibile;

- all'emittente:

- ultimo bilancio o (se disponibile) progetto di bilancio (approvato dal consiglio di

amministrazione) di esercizio e consolidato dell'emittente, ove ne sia prevista la redazione, corredato della relazione sulla gestione e delle relazioni del collegio sindacale e della società di revisione;

- ultima situazione patrimoniale ed economica infrannuale aggiornata, successiva all'ultimo bilancio pubblicato, corredato della eventuale relazione della società di revisione, se disponibile;

Luoghi:

- sede sociale;

- società di gestione del mercato;

- intermediari incaricati;

- altro.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

1 - deve essere fornito il nome, o la denominazione sociale in caso di società, dei soggetti che si assumono la responsabilità del documento;

2 - dichiarazione dei responsabili citati al punto precedente, redatta secondo il modello di seguito riportato.

MODELLO DI DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

"La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel documento d'offerta appartiene all'offerente.

L'offerente dichiara che, per quanto a sua conoscenza, i dati contenuti nel documento d'offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata".

SCHEMA 4

OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO AVENTI AD OGGETTO *AZIONI PROPRIE*[12]

(Le lettere identificative dei paragrafi sono quelle utilizzate nello schema principale di riferimento - Schema 2, del quale il presente schema costituisce una semplificazione)

FRONTESPIZIO

Il frontespizio deve contenere:

- la natura, l'oggetto dell'offerta, la denominazione e la forma giuridica dell'emittente e dell'offerente, il riferimento al presupposto normativo dell'offerta;
- la denominazione sociale degli intermediari che intervengono nell'operazione.
- il quantitativo degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta;
- il corrispettivo unitario offerto;
- la data di inizio e quello di scadenza dell'offerta precisando che esse sono state concordate con la società di gestione del mercato.

(esemplificazione: Offerta pubblica di acquisto di azioni proprie da parte della società X ai sensi dell'art. 132 del D.Lgs. n. 58/98. Intermediari incaricati banca T, W, ...ecc.)
Azioni oggetto dell'offerta: n.....
Corrispettivo per azione: ......(in lire ed euro)
Durata: dal........... al................incluso

Riportare, inoltre, la seguente proposizione:
"L'adempimento di pubblicazione del documento informativo non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento".

A) AVVERTENZE

- inserire l'indicazione che possono essere acquistate solo azioni interamente liberate;
- condizioni di efficacia dell'offerta;

B) SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

b1.1 - Soggetto offerente emittente le azioni oggetto dell'offerta

Indicazione della denominazione, della forma giuridica e della sede sociale, nonché del mercato regolamentato sul quale leazioni sono quotate;

---

[12] Il documento deve contenere tutte le informazioni indicate nel presente schema, anche nell'ipotesi in cui i dati e le notizie abbiano contenuto negativo.

Capitale sociale: ammontare sottoscritto, numero, categorie e valore nominale dei titoli che lo rappresentano; ammontare sottoscritto e non versato ovvero solo deliberato;

Sintesi della situazione patrimoniale relativa all'ultimo bilancio approvato attestante l'esistenza di utili distribuibili e/o riserve disponibili in misura tale da consentire l'acquisto di azioni proprie già emesse;

Andamento recente e prospettive: dovrà essere fornito, sia a livello di società o, se redatto il bilancio consolidato, a livello di gruppo, il commento all'evoluzione delle principali grandezze patrimoniali ed economiche, del *cash flow* e della situazione finanziaria netta dalla chiusura dell'ultimo esercizio ovvero, se predisposta, dell'ultima situazione infrannuale. Tale commento dovrà consentire una ragionevole previsione dei risultati dell'esercizio in corso.

* * *

Nel caso di acquisto di azioni da parte di società controllate dalla società emittente i titoli oggetto dell'offerta (art. 2359 bis c.c.):

b1.2 - Soggetto offerente

Indicazione della denominazione, della forma giuridica e della sede sociale

Modalità con le quali è esercitato il controllo sulla società da parte dell'emittente e principali azionisti

Sintesi della situazione patrimoniale relativa all'ultimo bilancio approvato attestante l'esistenza di utili distribuibili e/o riserve disponibili in misura tale da consentire l'acquisto di azioni proprie già emesse.

b2 - Società emittente le azioni oggetto dell'offerta

Indicazione della denominazione, della forma giuridica e della sede sociale, nonché del mercato regolamentato sul quale le azioni sono quotate;

Capitale sociale: ammontare sottoscritto, categorie, quantità e valore nominale dei titoli che lo rappresentano; ammontare sottoscritto e non versato ovvero solo deliberato;

Andamento recente e prospettive: dovrà essere fornito, a livello di società o, se redatto il bilancio consolidato, a livello di gruppo, il commento all'evoluzione delle principali grandezze patrimoniali ed economiche, del *cash flow* e della situazione finanziaria netta dalla chiusura dell'ultimo esercizio ovvero, se predisposta, dell'ultima situazione infrannuale. Tale commento dovrà consentire una ragionevole previsione dei risultati dell'esercizio in corso.

* * *

b3 - Intermediari

Indicazione degli intermediari che intervengono nell'operazione e del relativo ruolo. Indicazione della circostanza che presso gli intermediari è disponibile il documento d'offerta nonché la scheda di adesione.

C) CATEGORIE E QUANTITATIVI DELLE AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITA' DI ADESIONE

c1 - indicazione dell'assemblea che ha autorizzato il riacquisto di azioni proprie con precisazione del numero residuo di titoli da riacquistare e della durata residua per la quale l'autorizzazione è concessa, nonché, eventualmente, delle modalità, stabilite da detta assemblea, con le quali gli amministratori possono disporre delle citate azioni;

c2 - indicazione delle categorie di azioni proprie oggetto dell'offerta e delle relative quantità;

c3 - indicazione della percentuale che le azioni oggetto dell'offerta rappresentano rispetto all'intero capitale sociale e rispetto al capitale costituito da azioni della medesima categoria;

c4 - indicazione delle modalità e dei termini stabiliti per l'adesione all'offerta e per il deposito delle azioni, conformemente a quanto previsto nella scheda di adesione;

c5 - menzione dell'obbligo che hanno gli intermediari incaricati di ricevere le accettazioni di comunicare giornalmente alla società di gestione del mercato i dati relativi alle azioni proprie depositate, ai fini della loro pubblicazione;

c6 - se l'offerta viene promossa sui mercati di più Stati, indicazione di tale circostanza.

D) NUMERO DI AZIONI PROPRIE POSSEDUTE ANCHE A MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLE POSSEDUTE DA SOCIETA' CONTROLLATE

d1 - indicazione del numero e delle categorie di azioni proprie già possedute con precisazione del loro valore di carico in bilancio, nonché della percentuale che le stesse rappresentano rispetto all'intero capitale sociale e rispetto al capitale costituito da azioni della medesima categoria;

d2 - indicazione, ove del caso, delle modalità stabilite dall'assemblea con le quali gli amministratori possono disporre delle azioni proprie acquistate; eventuale indicazione della stipulazione dei contratti di riporto o delle costituzione di usufrutto o pegno concernente le azioni proprie. In tale caso deve essere indicato il quantitativo dei titoli oggetto del contratto nonché il soggetto a cui spetta il diritto di voto;

d3 - indicazione di eventuali ulteriori impegni assunti sulle azioni, anche a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona e da società controllate.

E) CORRISPETTIVO UNITARIO PER LE AZIONI PROPRIE E SUA GIUSTIFICAZIONE

e1 - indicazione del corrispettivo dell'offerta e dei criteri utilizzati per la sua determinazione anche

in riferimento al corrispettivo minimo e massimo stabilito dall'assemblea;

e2 - confronto del corrispettivo con i seguenti indicatori, forniti per gli ultimi due esercizi:
- dividendi per azione (o titolo rappresentativo di capitale);
- risultato economico ordinario dopo il prelievo fiscale (considerando l'aliquota media degli ultimi due anni) e netto per azione della società o del gruppo, opportunamente rettificato per tener conto delle variazioni del capitale sociale, del numero e del valore delle azioni, con indicazione della formula di rettifica adottata;
- *cash flow* per azione della società o del gruppo;
- patrimonio netto per azione della società o del gruppo;
- moltiplicatori di prezzo quali il P/E, il P/*cash flow* ed il P/mezzi propri della società o del gruppo calcolati sulla base del corrispettivo di offerta, raffrontati con i dati medi aggregati dell'eventuale corrispondente settore del listino italiano e, in mancanza, delle principali borse europee con indicazione delle società considerate e dei dati ad esse riferiti, della relativa fonte utilizzata, del periodo di rilevazione prescelto;

e3 - indicazione dei valori attribuiti alle azioni della società emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso (quali fusioni e scissioni, aumenti di capitale, offerte pubbliche, emissione di buoni di sottoscrizione, trasferimenti di pacchetti significativi);

e4 - media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate nei dodici mesi precedenti l'inizio dell'operazione.

e5 - indicazione, altresì, dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi due anni, da parte dell'offerente, operazioni di acquisto e di vendita sugli strumenti finanziari oggetto dell'offerta, precisando il numero delle operazioni e degli strumenti finanziari acquistati e venduti. Tali indicazioni devono tener conto anche delle operazioni effettuate a mezzo dei soggetti indicati alla lettera D).

F) DATE, MODALITA' DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

f1 - indicazione della data di pagamento del corrispettivo, fatte salve le proroghe o le modifiche dell'offerta pubblicate secondo le disposizioni vigenti;

f2 - indicazione delle modalità di pagamento del corrispettivo;

f3 - indicazione delle garanzie di esatto adempimento che dovranno avere caratteristiche di immediata liquidabilità.

G) MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

g1 - presupposti giuridici dell'operazione;

g2 - motivazioni dell'operazione e destinazione delle relative azioni proprie acquistate con eventuale indicazione degli accordi stipulati o delle trattative in corso con altri soggetti in merito alla rivendita delle azioni rivenienti dall'esecuzione dell'offerta;

g3 - riflessi sulla situazione economico patrimoniale e finanziaria della società offerente/emittente;

g4 - modalità di finanziamento dell'operazione;

g5 - nel caso in cui l'operazione di acquisto sia strumentale alla riduzione del capitale sociale mediante annullamento delle azioni proprie riacquistate, indicazione delle riserve utilizzabili per coprire la eventuale differenza tra il valore nominale delle azioni da annullare ed il prezzo di acquisto delle stesse o, se il prezzo di acquisto è inferiore al valore nominale, della relativa differenza tra i due valori.

I) COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

i1 - indicazione delle remunerazioni riconosciute a ciascuna categoria di intermediari, in relazione al ruolo svolto.

L) IPOTESI DI RIPARTO

M) INDICAZIONE DELLE MODALITA' DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO D'OFFERTA

- Pubblicazione su un organo di stampa di adeguata diffusione;

ovvero

- avviso su organi di stampa di adeguata diffusione, contenente la notizia del rilascio del nulla osta alla pubblicazione del documento d'offerta da parte della Consob e della sua consegna agli intermediari incaricati, nonché alcuni elementi essenziali dell'offerta, quali ad esempio: il prezzo, la quantità dei titoli, la durata e gli intermediari presso cui può essere reperito il documento;

- deposito presso la sede sociale;

- deposito presso gli intermediari incaricati;

- deposito presso la società di gestione del mercato;

- altro.

O) DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI

Documenti relativi:

- all'offerente:

  - se società controllata: ultimo bilancio o, se disponibile, progetto di bilancio (approvato dal Consiglio di amministrazione) di esercizio e consolidato, ove ne sia prevista la redazione, corredato della relazione sulla gestione e delle relazioni del collegio sindacale e della società di revisione; nonché, se disponibile, ultima situazione patrimoniale ed economica infrannuale, successiva all'ultimo bilancio pubblicato, corredata della eventuale relazione della società di revisione;

  - se anche società emittente: i documenti indicati per tale soggetto nel successivo punto;

- all'emittente:

  - ultimo bilancio o, se disponibile, progetto di bilancio (approvato dal consiglio di amministrazione) di esercizio e consolidato, ove ne sia prevista la redazione, corredato della relazione sulla gestione e delle relazioni del collegio sindacale e della società di revisione;

  - ultima situazione patrimoniale ed economica infrannuale aggiornata, successiva all'ultimo bilancio pubblicato, corredata della eventuale relazione della società di revisione, se disponibile.

Luoghi:

- sede sociale;

- società di gestione del mercato;

- intermediari incaricati;

- altro.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

1 - deve essere fornito il nome, o la denominazione sociale in caso di società, dei soggetti che si assumono la responsabilità del documento;

2 - dichiarazione dei responsabili citati al punto precedente, redatta secondo il modello di seguito riportato.

MODELLO DI DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

"La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel documento d'offerta appartiene all'offerente.

L'offerente dichiara che, per quanto a sua conoscenza, i dati contenuti nel documento d'offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata".

SCHEMA 5

INFORMAZIONI INTEGRATIVE DA FORNIRE NEL CASO IN CUI IL CORRISPETTIVO DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA SIA COSTITUITO DA *STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI* [13]

Integrare gli schemi 1, 2 e 4, con quanto di seguito indicato.

Inserire nel paragrafo titolato **"AVVERTENZE"** quanto di seguito riportato:

-indicazione che gli strumenti finanziari attribuiti in scambio non essendo quotati non garantiscono l'eventuale disinvestimento, precisando, se esistenti, le modalità di disinvestimento alternative.

Inserire nel paragrafo titolato **"SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE"** un nuovo punto titolato " **Società emittente/i gli strumenti finanziari offerti in corrispettivo**" nel quale riportare i seguenti dati ed informazioni:

Indicazione della denominazione, della forma giuridica e della sede sociale;

Costituzione e durata;

Oggetto sociale;

Legislazione di riferimento e foro competente;

Capitale sociale: ammontare sottoscritto, categorie, quantità e valore nominale degli strumenti finanziari che lo rappresentano; eventuale ammontare sottoscritto e non versato ovvero solo deliberato; esistenza di impegni per l'aumento del capitale ovvero di una delega agli amministratori attributiva del potere di deliberare aumenti del capitale sociale;

Azioni proprie: Indicazione del numero, del valore di carico in bilancio e del valore nominale delle azioni proprie detenute direttamente o indirettamente anche attraverso società fiduciarie o per interposta persona, nonché delle eventuali autorizzazioni dell'assemblea all'acquisto delle stesse.

Azionariato: Indicazione dei soci che detengono strumenti finanziari rappresentativi del capitale con diritto di voto in misura superiore al 2%, nonché dell'eventuale esistenza o della mancata conoscenza di pattuizioni o accordi tra soci in merito all'esercizio dei diritti inerenti a detti titoli ed al trasferimento degli stessi. Indicazione delle persone fisiche o giuridiche, se note all'emittente, che direttamente o indirettamente, singolarmente o congiuntamente, esercitano o possono esercitare un controllo sull'emittente stesso.

---

[13] Il documento deve contenere tutte le informazioni indicate nel presente schema, anche nell'ipotesi in cui i dati o le notizie abbiano contenuto negativo.

Sintetica descrizione dell'eventuale gruppo di appartenenza con indicazione delle attività di tale gruppo che assumono rilevanza nei confronti dell'emittente;

Organi sociali: Consiglio di amministrazione (o organo amministrativo comunque denominato): composizione e scadenza, con indicazione per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio, del luogo e della data di nascita, nonché dell'eventuale appartenenza al comitato esecutivo. Collegio sindacale (o organo interno di controllo comunque denominato): composizione e scadenza, con indicazione, per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio, del luogo e della data di nascita. Per entrambi gli organi: compensi destinati a qualsiasi titolo o sotto qualsiasi forma per l'ultimo esercizio chiuso dall'emittente e dalle società direttamente o indirettamente controllate; numero e categorie dei titoli dell'emittente posseduti direttamente ed indirettamente; natura ed entità degli interessi in operazioni straordinarie effettuate dall'emittente durante l'ultimo esercizio e quello in corso; in caso di banche, indicazione dei prestiti ancora in corso concessi dall'emittente, dalla società controllante o dalle società controllate.

Sintetica descrizione del gruppo (ove esistente) che fa capo all'emittente (organigramma);

Attività: natura dell'attività, principali categorie di prodotti o servizi prestati, principali mercati, indicazione dei ricavi per aree geografiche e per attività per gli ultimi tre esercizi, ubicazione e destinazione dei principali stabilimenti (per principali stabilimenti si intendono quelli che contribuiscono per più del 10% al volume dei ricavi o alla produzione), numero dei dipendenti; brevetti, licenze, contratti di qualsiasi tipo rilevanti per l'attività o la redditività; spese di ricerca e sviluppo o di pubblicità sostenute negli ultimi tre esercizi; ammontare degli investimenti effettuati negli ultimi tre esercizi, nei mesi già trascorsi dell'esercizio in corso, di quelli futuri, già oggetto di un impegno definitivo da parte degli organi direttivi, con indicazione del periodo previsto di realizzazione, e relative forme di finanziamento; ultimo esercizio fiscalmente definito, ammontare delle perdite riportabili a nuovo ai fini fiscali, valutazione dell'eventuale contenzioso fiscale in essere, indicazione delle eventuali esenzioni o riduzioni di imposta utilizzate negli ultimi tre esercizi; qualsiasi procedimento giudiziario o arbitrale che possa avere o ha avuto di recente effetti rilevanti sulla situazione economica e finanziaria.

Situazione patrimoniale e conto economico riclassificati e, se redatti, consolidati della società relativi agli ultimi tre esercizi posti a raffronto, corredati di sintetiche note esplicative. Indicazione della eventuale revisione e dei relativi rilievi evidenziati dalla società di revisione. Ove predisposti, una situazione patrimoniale ed un conto economico infrannuale riclassificati corredati di sintetiche note esplicative, della società e, se redatti, una situazione patrimoniale e un conto economico consolidati relativi al primo semestre successivo all'ultimo bilancio, posti a confronto (se possibile) con quelli riferiti al periodo omogeneo dell'esercizio precedente. I dati relativi al *cash flow* ed alla situazione finanziaria netta, con evidenziazione delle relative componenti, della società o, se redatto il consolidato, del gruppo per i periodi sopra considerati; se redatto il bilancio consolidato, il prospetto di raccordo tra l'utile ed il patrimonio netto della capogruppo e l'utile ed il patrimonio netto consolidato degli ultimi tre esercizi.

Andamento recente e prospettive: ove il soggetto offerente sia anche emittente, ovvero sia il socio di controllo dell'emittente i titoli, dovrà essere fornito, a livello di società o, se redatto il bilancio

consolidato, a livello di gruppo:

- il commento all'evoluzione delle principali grandezze patrimoniali ed economiche, del *cash flow*, della situazione finanziaria netta dalla chiusura dell'ultimo esercizio ovvero, se predisposta, dell'ultima situazione infrannuale. Tale commento dovrà consentire una ragionevole previsione dei risultati dell'esercizio in corso;

- nel caso in cui non venga redatta la summenzionata situazione infrannuale e la data di chiusura dell'ultimo bilancio sia anteriore, di oltre nove mesi, alla data di presentazione della comunicazione dell'offerta, dovranno essere forniti i dati semestrali relativi:
  - alle principali grandezze patrimoniali ed economiche;
  - alla situazione finanziaria netta con evidenziazione delle relative componenti;
  - al *cash flow* con evidenziazione delle relative componenti;

  posti a confronto, se possibile, con i dati riferiti al periodo omogeneo dell'esercizio precedente.

Inserire un nuovo paragrafo titolato " **NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI IN CORRISPETTIVO DELLO SCAMBIO POSSEDUTI DAL SOGGETTO O DAI SOGGETTI CHE INTENDONO EFFETTUARE L'OFFERTA PUBBLICA, ANCHE A MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETA' CONTROLLATE** " nel quale riportare i seguenti dati ed informazioni:

- indicazione del numero e delle categorie degli strumenti finanziari, offerti in corrispettivo dello scambio, posseduti dal soggetto offerente, anche a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona e di quelli posseduti da società controllate, con la specificazione del titolo del possesso. Indicazione degli strumenti finanziari in relazione ai quali i soggetti suindicati possono comunque esercitare il diritto di voto;

- nel caso in cui i medesimi soggetti abbiano stipulato contratti di riporto, o costituito diritti di usufrutto o pegno su strumenti finanziari della società emittente gli strumenti finanziari costituenti il corrispettivo dello scambio, ovvero assunto ulteriori impegni (ad esempio, contratti a premio o altri contratti a termine su detti strumenti finanziari) sui medesimi strumenti finanziari deve essere indicato il quantitativo degli strumenti finanziari oggetto del contratto nonché il soggetto a cui spetta il diritto di voto;

Inserire un nuovo paragrafo titolato "**CORRISPETTIVO UNITARIO IN STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI OFFERTO IN SCAMBIO E SUA GIUSTIFICAZIONE. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI OFFERTI QUALE CORRISPETTIVO DELLO SCAMBIO**" [14] [15] nel quale riportare i seguenti

---

[14]Ove gli indicatori esposti nel paragrafo non appaiano significativi, in luogo od in aggiunta ai medesimi devono essere forniti ulteriori dati per azione e moltiplicatori di prezzo ritenuti necessari in relazione alla particolare natura del settore di appartenenza dell'emittente.

[15]In calce a detto paragrafo dovranno essere indicati gli eventuali elementi che incidono sulla comparabilità ed intelligibilità dei dati in esso esposti.

dati ed informazioni:

- indicazione delle eventuali autorizzazioni, rilasciate dalle Autorità competenti, cui è soggetta l'operazione di vendita degli strumenti finanziari costituenti il corrispettivo dello scambio e dei relativi estremi;

- confronto del corrispettivo con i seguenti indicatori, forniti per gli ultimi due esercizi:
  - dividendi per azione (o titolo rappresentativo di capitale);
  - risultato economico ordinario[16] dopo il prelievo fiscale (considerando l'aliquota media degli ultimi due anni) e netto per azione della società o del gruppo, opportunamente rettificato per tener conto delle variazioni del capitale sociale, del numero e del valore degli strumenti finanziari, con indicazione della formula di rettifica adottata;
  - *cash flow* per azione della società o del gruppo;
  - patrimonio netto per azione della società o del gruppo;
  - moltiplicatori di prezzo quali il P/E, il P/*cash flow* ed il P/mezzi propri della società o del gruppo calcolati sulla base del corrispettivo di offerta, raffrontati con i dati medi aggregati dell'eventuale corrispondente settore del listino italiano e, in mancanza, delle principali borse europee, con indicazione delle società considerate e dei dati ad esse riferiti, della relativa fonte utilizzata, del periodo di rilevazione prescelto;

- indicazione dei valori attribuiti agli strumenti finanziari oggetto dello scambio in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso (quali fusioni e scissioni, aumenti di capitale, offerte pubbliche, emissione di buoni di sottoscrizione, trasferimenti di pacchetti significativi);

- indicazione, altresì, dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi due anni, da parte dell'offerente, operazioni di acquisto e di vendita sugli strumenti finanziari oggetto dello scambio, precisando il numero delle operazioni e degli strumenti finanziari acquistati e venduti. Tali indicazioni devono tener conto anche delle operazioni effettuate a mezzo dei soggetti indicati alla lettera D).

- indicazione dei criteri seguiti per la determinazione del rapporto di scambio;

- descrizione degli strumenti finanziari offerti in corrispettivo, con particolare riferimento a: numero, valore nominale (o parità contabile), denominazione esatta o categoria, cedole annesse, percentuale sulla categoria di appartenenza e, se significativa, sull'intero capitale;

- descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari offerti in corrispettivo dello scambio, con particolare riferimento:

---

[16] Gli elementi utili per la determinazione del risultato della gestione ordinaria sono ricavabili dallo schema di conto economico previsto dall'art.2425 del codice civile, che comprende i risultati della gestione operativa o tipica e quelli della gestione finanziaria. Inoltre, per "componenti straordinarie di reddito", si intende far riferimento, in via generale, oltre che al citato articolo, anche al Principio Contabile IAS n. 8(International Accounting Standards).

1) nel caso di azioni, all'attribuzione del diritto di voto, al diritto alla ripartizione degli utili, alla partecipazione al residuo attivo in caso di liquidazione e a qualunque privilegio, alla decorrenza del godimento e al termine di prescrizione dei dividendi, con indicazione del soggetto che trae vantaggio da tale prescrizione;

2) nel caso di obbligazioni convertibili in azioni o con buoni di acquisto o di sottoscrizione di azioni, al tasso di interesse nominale (se sono previsti più tassi di interesse, indicazione delle condizioni di modifica; qualora sia prevista la variabilità del tasso di interesse, indicazione dei parametri e dei valori di riferimento, riportando, ove necessario, un esempio di calcolo degli interessi periodici), al tasso di rendimento effettivo, alla scadenza, alle modalità ed ai termini di liquidazione e pagamento degli interessi, al rapporto di conversione, di sottoscrizione o di acquisto, alla durata. Inoltre, relativamente agli strumenti finanziari da offrire in conversione o in compendio, dovranno essere fornite le indicazioni di cui al punto 1) sopra riportato;

3) nel caso di buoni di sottoscrizione o di acquisto, alle condizioni, ai termini, alle modalità ed ai costi di esercizio del diritto di acquisto o di sottoscrizione, nonché a tutti gli altri elementi della proposta contrattuale (dovrà essere altresì allegato il regolamento degli stessi buoni di acquisto o di sottoscrizione). Inoltre, relativamente alle azioni di compendio, dovranno essere fornite le indicazioni di cui al punto 1) sopra riportato;

4) nel caso di altri strumenti finanziari, all'eventuale rendimento attribuito, ai termini di esercizio ed alle condizioni per la modifica di tali diritti, nonché a tutti gli altri elementi della proposta contrattuale;

- regime di circolazione ed eventuale esistenza di discipline particolari di legge o di statuto concernenti l'acquisto od il trasferimento;

- regime fiscale;

- indicazione dell'esistenza o meno di un formale impegno da parte degli organi designati a presentare domanda di ammissione alla quotazione presso un mercato regolamentato precisando gli estremi della delibera ed il periodo entro il quale verrà attuata.

Inserire un nuovo paragrafo titolato "**EVENTUALI ACCORDI TRA OFFERENTI ED AZIONISTI O AMMINISTRATORI DELLA SOCIETA' EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA NONCHE' DELLA SOCIETA' EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI COSTITUENTI IL CORRISPETTIVO DELLO SCAMBIO**" nel quale riportare i seguenti dati ed informazioni:

h1 - indicazione di ogni eventuale accordo, tra l'offerente e gli azionisti e gli amministratori della società emittente, che abbia rilevanza in relazione all' offerta;

h2 - indicazione e descrizione delle operazioni finanziarie e/o commerciali che siano state eseguite, nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'offerta, fra l'offerente e la società emittente che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività della

medesima;

h3 - indicazione degli accordi tra l'offerente e gli azionisti della società emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento delle azioni;

h4 - le informazioni richieste ai punti precedenti devono tenere conto anche delle operazioni effettuate a mezzo dei soggetti indicati alla lettera D).

Inserire nel paragrafo titolato **"DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI "** quanto di seguito riportato:

Documenti relativi alla società emittente gli strumenti finanziari offerti in scambio:

a) da mettere a disposizione presso gli intermediari incaricati:

- ultimo bilancio o (se disponibile) progetto di bilancio (approvato dal Consiglio di amministrazione) di esercizio e consolidato, ove ne sia prevista la redazione, corredato della relazione sulla gestione e delle eventuali relazioni del Collegio sindacale e della società di revisione;

- ultima situazione patrimoniale ed economica infrannuale aggiornata, successiva all'ultimo bilancio pubblicato, corredata della eventuale relazione della società di revisione, se disponibile;

- statuto vigente;

- eventuale regolamento dello strumento finanziario oggetto di scambio.

Nel caso in cui gli strumenti finanziari offerti in scambio siano corrispettivo per strumenti finanziari quotati, tali documenti dovranno essere messi a disposizione anche presso la società di gestione del mercato.

b) da mettere a disposizione presso la sede sociale:

- bilanci relativi ai due esercizi precedenti all'ultimo bilancio di cui al punto a) corredati della relazione sulla gestione e delle eventuali relazioni del collegio sindacale e della società di revisione.

SCHEMA 6

INFORMAZIONI INTEGRATIVE DA FORNIRE NEL CASO IN CUI IL CORRISPETTIVO DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA SIA COSTITUITO DA *STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI* [17]

Integrare gli schemi 1, 2 e 4, con quanto di seguito indicato.

Inserire nel paragrafo titolato **"SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE"** un nuovo punto titolato " **Società emittente/i gli strumenti finanziari offerti in corrispettivo**" nel quale riportare i seguenti dati ed informazioni:

Indicazione della denominazione, della forma giuridica e della sede sociale. Deve essere altresì precisato su quale mercato regolamentato i relativi strumenti finanziari sono quotati;

Capitale sociale: ammontare sottoscritto, categorie, quantità e valore nominale degli strumenti finanziari che lo rappresentano; eventuale ammontare sottoscritto e non versato ovvero solo deliberato, esistenza di impegni per l'aumento del capitale ovvero di una delega agli amministratori attributiva del potere di deliberare aumenti del capitale sociale.

Azionariato. Indicazione dei soci che detengono strumenti finanziari rappresentativi del capitale con diritto di voto in misura superiore al 2%, nonché dell'eventuale esistenza o della mancata conoscenza di pattuizioni o accordi tra soci in merito all'esercizio dei diritti inerenti a detti titoli ed al trasferimento degli stessi. Indicazione delle persone fisiche o giuridiche, se note all'emittente, che, direttamente o indirettamente, singolarmente o congiuntamente, esercitano o possono esercitare un controllo sull'emittente stesso.

Sintetica descrizione dell'eventuale gruppo di appartenenza con indicazione delle attività di tale gruppo che assumono rilevanza nei confronti dell'emittente.

Organi sociali: Consiglio di amministrazione (o organo amministrativo comunque denominato): composizione e scadenza, con indicazione, per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio, del luogo e della data di nascita, nonché dell'eventuale appartenenza al comitato esecutivo. Collegio sindacale (o organo interno di controllo comunque denominato): composizione e scadenza, con indicazione, per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio, del luogo e della data di nascita;

Sintetica descrizione del gruppo (ove esistente) che fa capo all'emittente (organigramma);

Attività: natura dell'attività, principali categorie di prodotti o servizi prestati, principali mercati, indicazione dei ricavi per aree geografiche e per attività, numero dei dipendenti; brevetti, licenze, contratti di qualsiasi tipo rilevanti per l'attività o la redditività; spese di ricerca e sviluppo o di

[17] Il documento deve contenere tutte le informazioni indicate nel presente schema, anche nell'ipotesi in cui i dati e le notizie abbiano contenuto negativo.

pubblicità sostenute negli ultimi tre esercizi; investimenti futuri, già oggetto di un impegno definitivo da parte degli organi direttivi, con indicazione del periodo previsto di realizzazione, e relative forme di finanziamento; qualsiasi procedimento giudiziario o arbitrale che possa avere o ha avuto di recente effetti rilevanti sulla situazione economica e finanziaria.

Situazione patrimoniale e conto economico riclassificati e, se redatti, consolidati della società relativi agli ultimi due esercizi posti a raffronto, corredati di sintetiche note esplicative. Indicazione della eventuale revisione e dei relativi rilievi evidenziati dalla società di revisione. Ove predisposti, una situazione patrimoniale ed un conto economico infrannuale riclassificati, corredati di sintetiche note esplicative, della società e, se redatti, una situazione patrimoniale e un conto economico consolidati relativi al primo semestre successivo all'ultimo bilancio, posti a confronto (se possibile) con quelli riferiti al periodo omogeneo dell'esercizio precedente. Il *cash flow* e la situazione finanziaria netta, con evidenziazione delle relative componenti, della società o, se redatto il consolidato, del gruppo per i periodi sopra considerati;

Andamento recente e prospettive: ove il soggetto offerente sia il socio di controllo dell'emittente i titoli, dovrà essere fornito, a livello di società o, se redatto il bilancio consolidato, a livello di gruppo, il commento all'evoluzione delle principali grandezze patrimoniali ed economiche, del *cash flow* e della situazione finanziaria netta dalla chiusura dell'ultimo esercizio ovvero, se predisposta, dell'ultima situazione infrannuale. Tale commento dovrà consentire una ragionevole previsione dei risultati dell'esercizio in corso.

Inserire un nuovo paragrafo titolato “ **NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI IN CORRISPETTIVO DELLO SCAMBIO POSSEDUTI DAL SOGGETTO O DAI SOGGETTI CHE INTENDONO EFFETTUARE L'OFFERTA PUBBLICA, ANCHE A MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETA' CONTROLLATE** “ nel quale riportare i seguenti dati ed informazioni:

- indicazione del numero e delle categorie degli strumenti finanziari, offerti in corrispettivo dello scambio, posseduti dal soggetto offerente, anche a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona, e di quelli posseduti da società controllate, con la specificazione del titolo del possesso. Indicazione degli strumenti finanziari in relazione ai quali i soggetti suindicati possono comunque esercitare il diritto di voto;

- nel caso in cui i medesimi soggetti abbiano stipulato contratti di riporto, costituito diritti di usufrutto o pegno sugli strumenti finanziari della societa' emittente gli strumenti finanziari costituenti il corrispettivo dello scambio, ovvero assunto ulteriori impegni (ad esempio contratti a premio o altri contratti a termine su detti strumenti finanziari) sui medesimi strumenti, deve essere indicato il quantitativo di strumenti finanziari oggetto dei contratti o degli impegni, nonche' il soggetto a cui spetta il diritto di voto;

Inserire un nuovo paragrafo titolato “**CORRISPETTIVO UNITARIO IN STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI OFFERTO IN SCAMBIO E SUA GIUSTIFICAZIONE. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI**

OFFERTI QUALE CORRISPETTIVO DELLO SCAMBIO" [18] [19] nel quale riportare i seguenti dati ed informazioni:

- indicazione delle eventuali autorizzazioni, rilasciate dalle Autorità competenti, cui è soggetta l'operazione di vendita degli strumenti finanziari costituenti il corrispettivo dello scambio e dei relativi estremi;

- confronto del corrispettivo con i seguenti indicatori, forniti per gli ultimi due esercizi:
  - dividendi per azione (o titolo rappresentativo di capitale);
  - risultato economico ordinario dopo il prelievo fiscale (considerando l'aliquota media degli ultimi due anni) e netto per azione della società o del gruppo, opportunamente rettificato per tener conto delle variazioni del capitale sociale, del numero e del valore degli strumenti finanziari, con indicazione della formula di rettifica adottata;
  - *cash flow* per azione della società o del gruppo;
  - patrimonio netto per azione della società o del gruppo;
  - moltiplicatori di prezzo quali il P/E, il P/*cash flow* ed il P/mezzi propri della società o del gruppo calcolati sulla base del corrispettivo di offerta, raffrontati con i dati medi aggregati dell'eventuale corrispondente settore del listino italiano e, in mancanza, delle principali borse europee, con indicazione delle società considerate e dei dati ad esse riferiti, della relativa fonte utilizzata, del periodo di rilevazione prescelto;

- media aritmetica ponderata delle quotazioni degli ultimi dodici mesi degli strumenti finanziari offerti in corrispettivo dello scambio;

- indicazione dei valori attribuiti agli strumenti finanziari offerti in corrispettivo in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso (quali fusioni e scissioni, aumenti di capitale, offerte pubbliche, emissione di buoni di sottoscrizione, trasferimenti di pacchetti significativi);

- indicazione, altresì, dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi due anni, da parte dell'offerente, operazioni di acquisto e di vendita sugli strumenti finanziari oggetto dello scambio, precisando il numero delle operazioni e degli strumenti finanziari acquistati e venduti. Tali indicazioni devono tener conto anche delle operazioni effettuate a mezzo dei soggetti indicati alla lettera D).

- indicazione dei criteri seguiti per la determinazione del rapporto di scambio;

- descrizione degli strumenti finanziari oggetto di scambio, con particolare riferimento a:

---

[18] Ove gli indicatori esposti nel paragrafo non appaiano significativi, in luogo od in aggiunta ai medesimi devono essere forniti ulteriori dati per azione e moltiplicatori di prezzo ritenuti necessari in relazione alla particolare natura del settore di appartenenza dell'emittente.

[19] In calce a detto paragrafo dovranno essere indicati gli eventuali elementi che incidono sulla comparabilità ed intelligibilità dei dati in esso esposti.

numero, valore nominale (o parità contabile), denominazione esatta o categoria, cedole annesse, percentuale sulla categoria di appartenenza e, se significativa, sull'intero capitale;

- descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari offerti in corrispettivo dello scambio, con particolare riferimento:

  1) nel caso di azioni, all'attribuzione del diritto di voto, al diritto alla ripartizione degli utili, alla partecipazione al residuo attivo in caso di liquidazione e a qualunque privilegio, alla decorrenza del godimento e al termine di prescrizione dei dividendi, con indicazione del soggetto che trae vantaggio da tale prescrizione;

  2) nel caso di obbligazioni convertibili in azioni o con buoni di acquisto o di sottoscrizione di azioni, al tasso di interesse nominale (se sono previsti più tassi di interesse, indicazione delle condizioni di modifica; qualora sia prevista la variabilità del tasso di interesse, indicazione dei parametri e dei valori di riferimento, riportando, ove necessario, un esempio di calcolo degli interessi periodici), al tasso di rendimento effettivo, alla scadenza, alla modalità e ai termini di liquidazione e pagamento degli interessi, al rapporto di conversione, di sottoscrizione o di acquisto, alla durata. Inoltre, relativamente agli strumenti finanziari da offrire in conversione o in compendio, dovranno essere fornite le indicazioni di cui al punto 1) sopra riportato;

  3) nel caso di buoni di sottoscrizione o di acquisto, alle condizioni, ai termini, alle modalità ed ai costi di esercizio del diritto di acquisto o di sottoscrizione, nonché a tutti gli altri elementi della proposta contrattuale (dovrà essere altresì allegato il regolamento degli stessi buoni di acquisto o di sottoscrizione). Inoltre, relativamente alle azioni di compendio, dovranno essere fornite le indicazioni di cui al punto 1) sopra riportato;

  4) nel caso di altri strumenti finanziari, all'eventuale rendimento attribuito, ai termini di esercizio ed alle condizioni per la modifica di tali diritti, nonché a tutti gli altri elementi della proposta contrattuale;

- regime di circolazione ed eventuale esistenza di discipline particolari di legge o di statuto concernenti l'acquisto od il trasferimento;

- regime fiscale.

Inserire un nuovo paragrafo titolato **"EVENTUALI ACCORDI TRA OFFERENTI ED AZIONISTI O AMMINISTRATORI DELLA SOCIETA' EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA NONCHE' DELLA SOCIETA' EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI COSTITUENTI IL CORRISPETTIVO DELLO SCAMBIO"** nel quale riportare i seguenti dati ed informazioni:

- indicazione di ogni eventuale accordo, tra l'offerente e gli azionisti e gli amministratori della società emittente, che abbia rilevanza in relazione all' offerta;

- indicazione e descrizione delle operazioni finanziarie e/o commerciali che siano state eseguite, nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'offerta, fra

l'offerente e la società emittente che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività della medesima;

- indicazione degli accordi tra l'offerente e gli azionisti della società emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento delle azioni;

- le informazioni richieste ai punti precedenti devono tenere conto anche delle operazioni effettuate a mezzo dei soggetti indicati alla lettera D).

Inserire nel paragrafo titolato **"DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI "** quanto di seguito riportato:

Documenti relativi:

- alla società emittente gli strumenti finanziari offerti in scambio:

    - ultimo bilancio o (se disponibile) progetto di bilancio (approvato dal Consiglio di amministrazione) di esercizio e consolidato, ove ne sia prevista la redazione, corredato della relazione sulla gestione e delle relazioni del collegio sindacale e della società di revisione;

    - ultima situazione patrimoniale ed economica infrannuale, successiva all'ultimo bilancio pubblicato, se disponibile;

    - statuto vigente;

    - eventuale regolamento dello strumento finanziario oggetto di scambio.

Luoghi:

- sede sociale;

- società di gestione del mercato;

- intermediari incaricati;

- altro.

Allegato n. 3

ALLEGATO 3C-bis

Note esplicative ed integrative della relazione semestrale

I - NOTE RELATIVE ALLE SOCIETA' TENUTE A REDIGERE IL BILANCIO SECONDO LA DISCIPLINA DEL DECRETO LEGISLATIVO N.127/91

1 - Imprese tenute alla redazione del bilancio consolidato

Le note devono contenere almeno le informazioni di seguito riportate.

A) *Informazioni sulla gestione*

Nella presente sezione devono essere indicati:

1) la situazione del complesso delle imprese incluse nel consolidamento e l'andamento della gestione nel suo insieme e nei vari settori;

2) i fattori particolari che hanno influito sulla situazione del complesso delle imprese incluse nel consolidamento e sull'andamento della gestione, con particolare riferimento ai fenomeni ciclici e stagionali che caratterizzano l'attività svolta, nonché alle variazioni significative intervenute nei costi e nei ricavi rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente;

3) la posizione finanziaria netta tramite la separata indicazione delle componenti attive e passive, suddivise tra poste a breve e a medio/lungo termine;

4) i rapporti con le imprese controllate (anche congiuntamente con altri) non incluse nell'area di consolidamento, nonché con le collegate, le controllanti e le imprese sottoposte al controllo di queste ultime, con particolare riferimento agli eventuali effetti economici, se significativi;

5) gli eventuali fatti verificatisi dopo la chiusura del semestre che possano incidere in misura rilevante sulla situazione finanziaria, patrimoniale ed economica dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento;

6) informazioni generali sull'andamento degli affari dalla chiusura del semestre, che consentano una ragionevole previsione dei risultati dell'esercizio in corso, ed in particolare:

- le più significative tendenze dei principali indicatori economici della gestione;

- l'evoluzione della struttura finanziaria.

Le informazioni contenute nella presente sezione devono consentire il raffronto con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

B) *Criteri di valutazione*

Nella presente sezione devono essere indicati i criteri contabili applicati anche attraverso il rinvio ai criteri contabili utilizzati in sede di redazione del bilancio.
Qualora in caso eccezionali vengano adottati criteri diversi rispetto a quelli utilizzati in sede di redazione dell'ultimo bilancio consolidato, è data espressa indicazione dei diversi criteri adottati, delle motivazioni e degli effetti sulla rappresentazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico. Devono inoltre essere forniti i motivi e gli importi delle rettifiche di valore e degli accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

C) *Informazioni sullo stato patrimoniale*

Nella presente sezione devono essere indicati:

1) i movimenti, se significativi, delle immobilizzazioni, specificando per ciascuna voce: il valore di inizio periodo; le acquisizioni, gli spostamenti da una ad altra voce, le alienazioni, avvenute nel semestre; le rivalutazioni, gli ammortamenti e le svalutazioni effettuati nel semestre; il totale delle rivalutazioni riguardanti le immobilizzazioni esistenti alla chiusura del semestre;

2) le variazioni intervenute nella consistenza delle altre voci dell'attivo e del passivo, se significative, nonché le motivazioni delle stesse;

3) distintamente per ciascuna voce, l'ammontare dei crediti e dei debiti di durata residua superiore a cinque anni, e dei debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali, con specifica indicazione della natura delle garanzie;

4) gli impegni non risultanti dallo stato patrimoniale; le notizie sulla composizione e natura di tali impegni e dei conti d'ordine, la cui conoscenza sia utile per valutare la situazione patrimoniale e finanziaria del complesso delle imprese incluse nel consolidamento, specificando quelli relativi ad imprese controllate escluse dall'area di consolidamento, collegate, controllanti e a imprese sottoposte al controllo di queste ultime;

5) i dati contabili omessi in base a quanto riportato nell'articolo 81, 4^ comma del presente regolamento, se significativi rispetto alle attività e passività.

D) *Informazioni sul conto economico*

Nella presente sezione devono essere indicati, se significativi:

1) la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo categorie di attività e secondo aree geografiche;

2) la composizione della voce "interessi e altri oneri finanziari", specificando le categorie di passività di riferimento (prestiti obbligazionari, debiti verso banche, verso società controllate escluse dall'area di consolidamento, verso collegate e verso altri);

3) la composizione delle voci "proventi straordinari" e "oneri straordinari".

La presente sezione, oltre le informazioni richieste nei precedenti punti, contiene l'indicazione delle motivazioni delle variazioni avvenute nel semestre, qualora significative, delle voci del conto economico.
Devono inoltre essere indicati i dati contabili omessi in base a quanto riportato nell'articolo 81, 4^ comma del presente regolamento, se significativi rispetto ai flussi economici di periodo.

E) *Altre informazioni*

Nella presente sezione deve essere indicato il numero medio dei dipendenti.

F) *Area di consolidamento*

Nella presente sezione deve essere riportato un elenco dal quale risultino:

- le imprese incluse nel consolidamento con il metodo dell'integrazione globale;
- le imprese incluse nel consolidamento con il metodo proporzionale;
- le partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto;
- le altre partecipazioni in imprese controllate e collegate.

Tale elenco deve indicare per ciascuna impresa: la denominazione, la sede ed il capitale sociale, le quote possedute, direttamente o per il tramite di società fiduciarie o per interposta persona, dalla controllante e da ciascuna delle controllate.
Deve inoltre essere adeguatamente illustrata l'eventuale variazione dell'area di consolidamento rispetto all'ultimo bilancio consolidato.

2 - Società finanziarie

Le società finanziarie, la cui attività consista in via esclusiva o prevalente nell'assunzione di partecipazioni in società esercenti attività diverse da quella creditizia o finanziaria, in aggiunta alle note sopra previste, dovranno fornire, se significativi, i seguenti elementi informativi:

1) distinta indicazione degli interessi e altri proventi dei titoli a reddito fisso, degli interessi dei crediti verso società controllate escluse dal consolidamento e collegate e verso banche;

2) separata indicazione dell'ammontare dei profitti e delle e perdite derivanti da negoziazione di valute estere;

3) commissioni, sconti e compensi di ogni genere per altri servizi di carattere finanziario;

4) spese per prestazioni di servizio di carattere finanziario.

Per i titoli non immobilizzati, distinti tra titoli di Stato e altri titoli a reddito fisso e ripartiti tra quotati e non quotati:
a) il valore di mercato alla fine del semestre;
b) il valore di carico;
c) l'importo, se apprezzabile, degli acquisti e delle vendite, nonché delle svalutazioni e delle rivalutazioni effettuate nel corso del semestre.

Per i titoli immobilizzati, distinti tra titoli di Stato e altri titoli a reddito fisso e ripartiti tra quotati e non quotati:
a) il valore di mercato alla fine del semestre;
b) il valore di carico;
c) in forma aggregata:
- -rimanenze iniziali
- -riprese di valore
- -rettifiche di valore
- -controvalore degli acquisti e delle vendite
- -ove apprezzabile, l'importo delle differenze (positive o negative) tra il valore iscritto nella semestrale ed il valore di rimborso dei titoli a reddito fisso immobilizzati.

Per i titoli quotati diversi da quelli a reddito fisso, il prospetto di raffronto tra i valori di carico ed i prezzi di mercato alla fine del semestre.

3 - Imprese non tenute alla redazione del bilancio consolidato

Le imprese non tenute alla redazione del bilancio consolidato, dovranno riportare nelle note informazioni riferite all'emittente analoghe a quelle sopra indicate.

II - NOTE RELATIVE ALLE BANCHE ED ALLE SOCIETA' FINANZIARIE TENUTE A REDIGERE IL BILANCIO SECONDO LA DISCIPLINA DEL DECRETO LEGISLATIVO N. 87/92 E DEL PROVVEDIMENTO N. 100 EMANATO DALLA BANCA D'ITALIA IN DATA 15.7.1992

1 - Imprese tenute alla redazione del bilancio consolidato

Le note devono contenere almeno le informazioni di seguito riportate.

A) *Informazioni sulla gestione*

Nella presente sezione devono essere indicati:

1) la situazione del complesso delle imprese incluse nel consolidamento e l'andamento della gestione nel suo insieme e nei vari settori. Le dinamiche fatte registrare dai principali aggregati di stato patrimoniale e di conto economico;

2) i fattori particolari che hanno influito sulla situazione del complesso delle imprese incluse nel consolidamento e sull'andamento della gestione;

3) i rapporti con le imprese controllate (anche congiuntamente con altri) o sottoposte a direzione unitaria non incluse nell'area di consolidamento, nonché con le collegate, le controllanti e le imprese sottoposte al controllo di queste ultime; deve essere fornita, in particolare, la ripartizione secondo le categorie anzidette di controparti dell'insieme, rispettivamente, delle attività, delle passività e delle garanzie e impegni in essere nei confronti delle stesse, nonché gli eventuali effetti economici, se significativi;

4) gli eventuali fatti verificatisi dopo la chiusura del semestre che possano incidere in misura rilevante sulla situazione finanziaria, patrimoniale ed economica dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento;

5) le informazioni generali sull'andamento degli affari dalla chiusura del semestre che consentano una ragionevole previsione dei risultati dell'esercizio in corso, ed in particolare:

- le più significative tendenze dei principali indicatori economici della gestione;

- l'evoluzione della struttura finanziaria.

Le informazioni contenute nella presente sezione devono consentire il raffronto con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

B) *Criteri di valutazione*

Nella presente sezione devono essere indicati i criteri adottati nelle valutazioni, nelle rettifiche di valore, nelle riprese di valore e nelle rivalutazioni per le seguenti poste:

1) crediti, garanzie e impegni

2) titoli e operazioni fuori bilancio (diverse da quelle su valute)

2.1 titoli immobilizzati
2.2 titoli non immobilizzati

3) partecipazioni

4) attività e passività in valuta (incluse le operazioni fuori bilancio)

5) immobilizzazioni materiali e immateriali

6) altre informazioni

Qualora in casi eccezionali, vengano adottati criteri diversi rispetto a quelli utilizzati in sede di redazione dell'ultimo bilancio consolidato, è data espressa indicazione dei diversi criteri adottati, delle motivazioni e degli effetti sulla rappresentazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico.
Devono inoltre essere forniti i motivi e gli importi delle rettifiche di valore e degli accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione delle norme tributarie.

C) *Informazioni sullo stato patrimoniale*

Nella presente sezione devono essere indicati:

1) la distribuzione settoriale dei crediti

crediti verso la clientela (voce 40 dell'attivo)

a. Stati
b. altri enti pubblici
c. società non finanziarie
d. società finanziarie
e. famiglie produttrici
f. altri operatori

2) crediti verso imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti

a. 1^ branca di attività economica
b. 2^ branca di attività economica
c. 3^ branca di attività economica
d. 4^ branca di attività economica
e. 5^ branca di attività economica
f. altre branche

3) le garanzie rilasciate (voce 10 delle garanzie e impegni)

a. Stati
b. altri enti pubblici
c. società non finanziarie
d. società finanziarie
e. famiglie produttrici
f. altri operatori

4) i grandi rischi
a. ammontare
b. numero

5) la distribuzione temporale delle attività e passività

Voci/durate residue	Durata determinata							Durata indeterminata
	A vista	fino a 3 mesi	oltre 3 mesi fino a 12 mesi	oltre 1 anno fino a 5 anni		oltre 5 anni		
				tasso fisso	tasso indicizzato	tasso fisso	tasso indicizzato	
1. ATTIVO								
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili								
1.2 Crediti verso banche								
1.3 Crediti verso clientela								
1.4 Obbligazioni ed altri titoli di debito								
1.5 Operazioni fuori bilancio								
2. PASSIVO								
2.1 Debiti verso banche								
2.2 Debiti verso clientela								
2.3 Debiti rappresentati da titoli								
- obbligazioni								
- certificati di deposito								
- altri titoli								
2.4 Passività subordinate								
2.5 Operazioni fuori bilancio								

6) la distribuzione territoriale delle attività e delle passività

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi
1. ATTIVO			
1.1 Crediti verso banche			
1.2 Credito verso clientela			
1.3 Titoli			

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi
2. PASSIVO 2.1 Debiti verso banche 2.2 Debiti verso clientela 2.3 Debiti rappresentati da titoli 2.4 Altri conti			
3. GARANZIE E IMPEGNI			

7) la attività e passività in valuta

7.1 attività

a) crediti verso banche
b) crediti verso clientela
c) titoli
d) partecipazioni
e) altri conti

7.2 passività

a) debiti verso banche
b) debiti verso clientela
c) debiti rappresentati da titoli
d) altri conti

8) crediti verso banche

8.1 situazione dei crediti per cassa

Categorie/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
A. Crediti dubbi A.1 Sofferenze A.2 Incagli A.3 Crediti in corso di ristrutturazione A.4 Crediti ristrutturati A.5 Crediti non garantiti verso Paesi a rischio B. Crediti in bonis			
Totale			

8.2 dinamica dei crediti dubbi

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso paesi a rischio
A. Esposizione lorda iniziale al... A.1 di cui per interessi di mora B. Variazioni in aumento B.1 ingressi da crediti in bonis B.2 interessi di mora B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi B.4 altre variazioni in aumento C. Variazioni in diminuzione C.1 uscite verso crediti in bonis C.2 cancellazioni C.3 incassi C.4 realizzi per cessioni C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi C.6 altre variazioni in diminuzione D. Esposizione lorda finale al.... D.1 di cui: per interessi di mora					

8.3 dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso paesi a rischio	Crediti in bonis
A. Rettifiche complessive iniziali al... A.1 di cui per interessi di mora B. Variazioni in aumento B.1 rettifiche di valore B.1.1 di cui: per interessi di mora B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti B.4 altre variazioni in aumento C. Variazioni in diminuzione C.1 riprese di valore da valutazione C.1.1 di cui: per interessi di mora C.2 riprese di valore da incasso C.2.1 di cui: per interessi di mora C.3 cancellazioni C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti C.5 altre variazioni in diminuzione D. Rettifiche complessive finali al.... D.1 di cui: per interessi di mora						

9) crediti verso clientela

9.1 situazione dei crediti per cassa

Categorie/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
A. Crediti dubbi A.1 Sofferenze A.2 Incagli A.3 Crediti in corso di ristrutturazione A.4 Crediti ristrutturati A.5 Crediti non garantiti verso Paesi a rischio B. Crediti in bonis			
Totale			

9.2 dinamica dei crediti dubbi

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso paesi a rischio
A. Esposizione lorda iniziale al... A.1 di cui per interessi di mora B. Variazioni in aumento B.1 ingressi da crediti in bonis B.2 interessi di mora B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi B.4 altre variazioni in aumento C. Variazioni in diminuzione C.1 uscite verso crediti in bonis C.2 cancellazioni C.3 incassi C.4 realizzi per cessioni C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi C.6 altre variazioni in diminuzione D. Esposizione lorda finale al.... D.1 di cui: per interessi di mora					

9.3 dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso paesi a rischio	Crediti in bonis
A. Rettifiche complessive iniziali al... A.1 di cui per interessi di mora						
B. Variazioni in aumento						
B.1 rettifiche di valore B.1.1 di cui: per interessi di mora B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti B.4 altre variazioni in aumento						
C. Variazioni in diminuzione						
C.1 riprese di valore da valutazione C.1.1 di cui: per interessi di mora C.2 riprese di valore da incasso C.2.1 di cui: per interessi di mora C.3 cancellazioni C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti C.5 altre variazioni in diminuzione						
D. Rettifiche complessive finali al.... D.1 di cui: per interessi di mora						

10) crediti verso clientela garantiti
a. da ipoteche
b. da pegni su:
1. depositi in contante
2. titoli
3. altri valori
c. da garanzie di:
1. Stati
2. altri enti pubblici
3. banche
4. altri operatori

11) crediti verso banche centrali
(inclusi nella voce 30 dell'attivo)

12) composizione dei titoli
a. titoli immobilizzati
b. titoli non immobilizzati

13) garanzie e impegni

13.1 garanzie (voce 10 delle garanzie e impegni)
a. crediti di firma di natura commerciale
b. crediti di firma di natura finanziaria
c. attività costituite in garanzia

13.2 impegni (voce 20 delle garanzie e impegni)
a. impegni ad erogare fondi a utilizzo certo
b. impegni ad erogare fondi a utilizzo incerto

14) margini attivi utilizzabili su linee di credito
a. banche centrali
b. altre banche

15) operazioni a termine

Categorie di operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1. Compravendite			
1.1 Titoli			
-acquisti			
-vendite			
1.2 Valute			
- valute contro valute			
- acquisti contro euro			
- vendite contro euro			
2. Depositi e finanziamenti			
- da erogare			
- da ricevere			
3. Contratti derivati			
3.1 con scambio di capitali			
a. titoli			
- acquisti			
- vendite			
b. valute			
- valute contro valute			
- acquisti contro euro			
- vendite contro euro			
c. altri valori			
- acquisti			
- vendite			
3.2 senza scambio di capitali			
a. valute			
- valute contro valute			
- acquisti contro euro			
- vendite contro euro			
b. altri valori			
- acquisti			
- vendite			

16) attività e passività verso imprese del gruppo

16.1 attività
a) crediti verso banche

di cui:
- subordinati
b) crediti verso società finanziarie
di cui:
- subordinati
c) crediti verso altra clientela
di cui:
- subordinati
d) obbligazioni e altri titoli di debito
di cui:
-subordinati

16.2 passività

a) debiti verso banche
b) debiti verso società finanziarie
c) debiti verso altra clientela
d) debiti rappresentati da titoli
e) passività subordinate

16.3 garanzie e impegni

a) garanzie rilasciate
b) impegni

17) gestioni patrimoniali

18) patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza al......

Categorie/Valori	Importo
A. Patrimonio di vigilanza A.1 Patrimonio di base (tier 1) A.2 Patrimonio supplementare (tier 2) A.3 Elementi da dedurre A.4 Patrimonio di vigilanza	
B. Requisiti prudenziali di vigilanza B.1 Rischi di credito B.2 Rischi di mercato - di cui: . rischi del portafoglio non immobilizzato . rischi di cambio B.3 Altri requisiti prudenziali B.4 Totale requisiti prudenziali	
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza C.1 Attività di rischio ponderate (*) C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate	

(*) Totale dei requisiti prudenziali moltiplicati per il reciproco del coefficiente minimo obbligatorio per i rischi di credito

D) *Informazioni sul conto economico*

Nella presente sezione devono essere indicati:

1) la composizione degli interessi
1.1 interessi attivi e proventi assimilati (voce 10 del conto economico)
a) su crediti verso banche
di cui:
- su crediti verso banche centrali
b) su crediti verso clientela
di cui:
- su crediti con fondi di terzi in amministrazione
c) su titoli di debito
d) altri interessi attivi
e) saldo positivo dei differenziali su operazioni di copertura

1.2 interessi passivi ed oneri assimilati (voce 20 del conto economico)
a) su debiti verso banche
b) su debiti verso clientela
c) su debiti rappresentati da titoli
di cui:
- su certificati di deposito
d) su fondi di terzi in amministrazione
e) su passività subordinate
f) saldo negativo dei differenziali su operazioni di copertura

2) il dettaglio degli interessi
2.1 interessi attivi e proventi assimilati su attività in valuta
2.2 interessi passivi e oneri assimilati su passività in valuta

3) le commissioni

3.1 composizione della voce 40 commissioni attive
a. garanzie rilasciate
b. servizi di incasso e pagamento
c. servizi di gestione, intermediazione e consulenza
1. negoziazione di titoli
2. negoziazione di valute
3. gestioni patrimoniali
4. custodia e amministrazione di titoli
5. collocamento di titoli
6. attività di consulenza
7. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi
8. raccolta di ordini
d. esercizio di esattorie e ricevitorie
e. altri servizi

3.2 composizione della voce 50 commissioni passive
a. servizi di incasso e pagamento
b. servizi di gestione, intermediazione:

1. negoziazione di titoli
2. negoziazione di valute
3. gestioni patrimoniali
4. custodia e amministrazione di titoli
5. collocamento di titoli
6. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi

c. altri servizi

4) la composizione dei profitti (perdite) da operazioni finanziarie del conto economico

4.1 operazioni su titoli
4.2 operazioni su valute
4.3 altre operazioni

5) i proventi e oneri straordinari
5.1 proventi straordinari
(composizione della voce 190)
5.2 oneri straordinari
(composizione della voce 200)

E) *Altre informazioni*
Nella presente sezione devono essere indicati:

1. il numero medio dei dipendenti
2. il numero degli sportelli operativi

F) *Area di consolidamento*
Nella presente sezione deve essere riportata la tabella di seguito esposta:
partecipazioni rilevanti

Denominazioni	(1)	(2)	
		2.1	2.2
A. Imprese incluse nel consolidamento			
A.1 Metodo integrale			
1..........			
2..........			
A.2 Metodo proporzionale			
B. Partecipazioni valutate al patrimonio netto			
1........			
2.......			

Legenda
(1) Sede
(2) Rapporto di partecipazione
2.1 Impresa partecipante
2.2 Quota %

Deve inoltre essere adeguatamente illustrata l'eventuale variazione dell'area di consolidamento rispetto all'ultimo bilancio consolidato.

2 - Imprese non tenute alla redazione del bilancio consolidato

Le imprese non tenute alla redazione del bilancio consolidato, dovranno riportare nelle note informazioni riferite all'emittente analoghe a quelle sopra indicate.

III - NOTE RELATIVE ALLE SOCIETA' FINANZIARIE TENUTE A REDIGERE IL BILANCIO SECONDO LA DISCIPLINA DEL DECRETO LEGISLATIVO N.87/92 E DEL PROVVEDIMENTO N.103 EMANATO DALLA BANCA D'ITALIA IN DATA 31.07.1992

1 - Imprese tenute alla redazione del bilancio consolidato

Le note devono contenere almeno le informazioni di seguito riportate.

A) *Informazioni sulla gestione*

Nella presente sezione devono essere indicati:

1) la situazione del complesso delle imprese incluse nel consolidamento e l'andamento della gestione nel suo insieme e nei vari settori. Le dinamiche fatte registrare dai principali dati aggregati di stato patrimoniale e di conto economico;

2) i fattori particolari che hanno influito sulla situazione del gruppo di imprese e sull'andamento della gestione;

3) i rapporti con le imprese controllate (anche congiuntamente con altri) o sottoposte a direzione unitaria non incluse nell'area di consolidamento, nonché con le collegate, le controllanti e le imprese sottoposte al controllo di queste ultime; deve essere fornita, in particolare, la ripartizione secondo le categorie anzidette di controparti dell'insieme, rispettivamente, delle attività, delle passività e delle garanzie e impegni in essere nei confronti delle stesse, nonché gli eventuali effetti economici, se significativi;

4) gli eventuali fatti verificatisi dopo la chiusura del semestre che possano incidere in misura rilevante sulla situazione patrimoniale e finanziaria del complesso delle imprese del gruppo e sul risultato economico;

5) le indicazioni generali sull'andamento degli affari dalla chiusura del semestre che consentano una ragionevole previsione dei risultati dell'esercizio in corso, ed in particolare:

- le più significative tendenze dei principali indicatori economici della gestione;

- l'evoluzione della struttura finanziaria;

Le informazioni contenute nella presente sezione devono consentire il raffronto con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

B) *Criteri di valutazione*

Nella presente sezione devono essere indicati i criteri contabili applicati anche attraverso il rinvio ai criteri contabili utilizzati in sede di redazione del bilancio.
Qualora in casi eccezionali vengano adottati criteri diversi rispetto ma quelli utilizzati in sede di redazione dell'ultimo bilancio consolidato, è data espressa indicazione dei diversi criteri adottati, delle motivazioni e degli effetti sulla rappresentazione della situazione patrimoniale e finanziaria e

del risultato economico.
Devono inoltre essere forniti i motivi e gli importi delle rettifiche di valore e degli accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

C) *Informazioni sullo stato patrimoniale*

Nella presente sezione devono essere indicati:

1) se significativo, l'ammontare dei crediti in essere, distintamente verso "banche", "enti finanziari" e "clientela", ripartiti in funzione delle seguenti fasce di vita residua:

a) fino a tre mesi;
b) da oltre tre mesi a un anno;
c) da oltre un anno a cinque anni;
d) oltre cinque anni;
e) durata indeterminata;

2) l'ammontare dei crediti in sofferenza;

3) gli importi, ove apprezzabili, relativi a crediti per servizi prestati compresi nelle voci dello stato patrimoniale " crediti verso banche", "crediti verso enti finanziari" e "crediti verso clientela";

4) per i titoli non immobilizzati, distinti fra titoli di stato italiano, altri titoli a reddito fisso, titoli azionari, altri titoli a reddito variabile e ripartiti tra quotati e non quotati:
a) valore di mercato a fine semestre;
b) valore di iscrizione nella semestrale.
Deve essere indicato l'importo, se apprezzabile, degli acquisti e delle vendite regolati e delle svalutazioni e rivalutazioni effettuate nel corso del semestre;

5) per i titoli immobilizzati, distinti tra titoli di stato italiano, altri titoli a reddito fisso, titoli azionari, altri titoli a reddito variabile e ripartiti tra quotati e non quotati:
a) valore di mercato di fine semestre;
b) valore di iscrizione nella semestrale.
Per gli stessi titoli, ma in forma aggregata:
a) rimanenze iniziali;
b) riprese di valore;
c) rettifiche di valore;
d) controvalore degli acquisti e delle vendite.
Ove apprezzabile, andrà indicato l'importo delle differenze (positive o negative) tra il valore di iscrizione e il valore di rimborso dei titoli a reddito fisso immobilizzati;

6) la composizione delle voci "partecipazioni" e "partecipazioni in imprese del gruppo", distinguendo tra partecipazioni in banche, in società finanziarie e in altri soggetti ed a seconda della quotazione o meno della partecipata;

7) per le società finanziarie che svolgono attività di "merchant banking", l'ammontare delle partecipazioni assunte nell'ambito della citata attività;

8) l'ammontare delle attività e passività verso imprese del gruppo, ripartite tra:

a) crediti;
b) crediti subordinati;
c) obbligazioni e altri titoli a reddito fisso;
d) titoli con carattere subordinato;
e) debiti;
f) debiti rappresentati da titoli;
g) passività subordinate;
h) garanzie e impegni.

9) l'ammontare delle attività e passività in valuta espresso in moneta nazionale e i tassi di cambio utilizzati per la loro conversione quando l'importo sia apprezzabile;

10) l'ammontare dei debiti verso "banche", "enti finanziari" e "clientela" nonché "rappresentati da titoli", in funzione delle seguenti fasce di vita residua:

a) fino a tre mesi;
b) da oltre tre mesi a un anno;
c) da oltre un anno a cinque anni;
d) oltre cinque anni;
e) durata indeterminata;

11) il dettaglio delle garanzie reali e personali rilasciate dal complesso delle imprese incluse nel consolidamento per conto di terzi (con indicazione delle attività costituite in garanzia);

12) l'elencazione delle attività costituite in garanzia di obbligazioni proprie del complesso delle imprese incluse nel consolidamento e le voci del passivo cui esse si riferiscono;

13) la composizione della voce "impegni" dello stato patrimoniale nonché ogni altro rischio o impegno eventuale rilevante rispetto alle attività del complesso delle imprese incluse nel consolidamento;

14) l'ammontare, se apprezzabile, delle garanzie ricevute indicando le attività di riferimento;

15) l'ammontare dei titoli da ricevere e da consegnare per operazioni di riporto e di pronti contro termine nonché dei titoli di proprietà in deposito presso terzi e di quelli di terzi in deposito sia presso il complesso delle imprese incluse nel consolidamento sia presso terzi;

16) l'ammontare di tutte le operazioni a termine "fuori bilancio" (compresi i contratti a pronti di compravendita non ancora regolati). Tali informazioni devono essere ripartite per tipologia di operazioni (es. acquisto titoli, vendite titoli, acquisto valute, vendita valute, ect.) e a seconda che siano poste in essere con finalità di: copertura di attività o passività, negoziazione, altre;

17) l'importo dei crediti impliciti nelle operazioni di locazione finanziaria (distintamente nei confronti di banche, società finanziarie, altra clientela) nonché le informazioni necessarie a stimare gli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'adozione del metodo cosiddetto "finanziario" alle attività date o in attesa di essere date in locazione finanziaria;

18) l'ammontare dell'attività di gestione posta in essere per conto terzi. Devono, inoltre, essere indicate in modo specifico, se di importo apprezzabile, le altre tipologie di servizi resi a terzi;

19) l'ammontare dei crediti assunti nel corso dell'esercizio per operazioni di cessione di crediti ripartiti per tipologia di operazioni (operazioni pro soluto, pro solvendo, etc.), l'importo complessivo delle anticipazioni in essere alla data di chiusura dell'esercizio ripartite per tipologia di operazioni, nonché l'importo delle operazioni concernenti soltanto il servizio di incasso;

D) *Informazioni sul conto economico*

Nella presente sezione devono essere indicati:

1) la composizione delle voci "interessi attivi e proventi assimilati" e "interessi passivi e oneri assimilati", indicando le categorie di attività o passività di riferimento (crediti verso banche, crediti verso società finanziarie, etc.), quando l'ammontare sia apprezzabile. Dovranno inoltre essere evidenziati eventuali oneri per passività subordinate;

2) la composizione delle voci "commissioni attive" e "commissioni passive" ripartite per categorie di servizi prestati o ricevuti quando l'ammontare sia apprezzabile;

3) la composizione della voce "profitti da operazioni finanziarie" o "perdite da operazioni finanziarie", indicando separatamente i risultati per comparto operativo (operazioni su titoli, operazioni su valute, altre operazioni).
Ove venga svolta una rilevante attività in titoli, il risultato di tale comparto deve essere scomposto tra titoli di stato, altri titoli a reddito fisso, azioni, altri titoli a reddito variabile;

4) la composizione delle voci "proventi straordinari" e "oneri straordinari".

E) *Altre informazioni*

Nella presente sezione deve essere indicato il numero medio dei dipendenti.

F) *Area di consolidamento*

Nella presente sezione deve essere riportato un elenco dal quale risultino:

- le imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale;
- le imprese incluse nel consolidamento con il metodo proporzionale;
- le partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto;
- le altre partecipazioni in imprese controllate, associate o sottoposte a controllo congiunto.

Tale elenco deve indicare per ciascuna impresa: la denominazione, la sede, le quote possedute, direttamente o per il tramite di società fiduciarie o per interposta persona, dalla controllante e da ciascuna delle controllate.
E' inoltre adeguatamente illustrata l'eventuale variazione dell'area di consolidamento rispetto

all'ultimo bilancio consolidato.

2 - Imprese non tenute alla redazione del bilancio consolidato

Le imprese non tenute alla redazione del bilancio consolidato, dovranno riportare nelle note informazioni riferite all'emittente analoghe a quelle sopra indicate.

3 - Imprese che detengono partecipazioni di controllo in società operanti in settori diversi da quelli bancario o finanziario

Le società finanziarie, il cui bilancio è disciplinato dal decreto legislativo 87/92, che svolgono di fatto come attività esclusiva o prevalente[1] l'assunzione e la gestione di partecipazioni di controllo in società operanti in settori diversi da quelli bancario o finanziario dovranno fornire in aggiunta agli schemi di stato patrimoniale e conto economico previsti dall'articolo 81 del presente regolamento:

1. le informazioni sopra richieste, nei limiti in cui queste siano applicabili e significative;

2. uno stato patrimoniale ed un conto economico consolidati pro-forma, nei quali vengano incluse tutte le partecipazioni in società controllate o in joint ventures[2], ad eccezione di quelle per cui si verifichino le fattispecie descritte nell'art. 28, 2^comma, lettere b), c) e d) del D.Lgs. 127/91, ovvero redigano il bilancio con criteri di liquidazione;

3. le note esplicative ed integrative del bilancio consolidato pro-forma redatte secondo le previsioni dell'allegato 3C-bis.1 [informazioni dettate per le società tenute a redigere il bilancio secondo il D.Lgs. 127/91]

---

[1] La prevalenza deve essere valutata con riferimento al peso economico patrimoniale delle partecipazioni non finanziarie (determinato secondo il metodo del patrimonio netto) rispetto al patrimonio netto ed al risultato economico aggregato.

[2] Gli elementi economico-patrimoniali delle partecipazioni incluse nel bilancio consolidato pro-forma devono essere valutati applicando le norme dettate per i rispettivi settori di appartenenza.

IV - NOTE RELATIVE ALLE SOCIETA' DI INTERMEDIAZIONE MOBILIARE TENUTE A REDIGERE IL BILANCIO SECONDO LA DISCIPLINA DEL DECRETO LEGISLATIVO N. 87/92 E DEL PROVVEDIMENTO N. 16 EMANATO DALLA BANCA D'ITALIA IN DATA 1.2.1993

1 - Imprese tenute alla redazione del bilancio consolidato

Le note devono contenere almeno le informazioni di seguito riportate.

A) *Informazioni sulla gestione*

Nella presente sezione devono essere indicati:

1) la situazione del complesso delle imprese incluse nel consolidamento e l'andamento della gestione nel suo insieme e nei vari settori. Le dinamiche fatte registrare dai principali aggregati di stato patrimoniale e di conto economico;

2) i fattori particolari che hanno influito sulla situazione del complesso delle imprese incluse nel consolidamento e sull'andamento della gestione;

3) i rapporti con le imprese controllate (anche congiuntamente con altri) o sottoposte a direzione unitaria non incluse nell'area di consolidamento, nonché con le collegate, le controllanti e le imprese sottoposte al controllo di queste ultime; deve essere fornita, in particolare, la ripartizione secondo le categorie anzidette di controparti dell'insieme, rispettivamente, delle attività, delle passività e delle garanzie e impegni in essere nei confronti delle stesse, nonché gli eventuali effetti economici, se significativi;

4) gli eventuali fatti verificatisi dopo la chiusura del semestre che possano incidere in misura rilevante sulla situazione finanziaria, patrimoniale ed economica dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento;

5) le informazioni generali sull'andamento degli affari dalla chiusura del semestre che consentano una ragionevole previsione dei risultati dell'esercizio in corso, ed in particolare:

- le più significative tendenze dei principali indicatori economici della gestione;

- l'evoluzione della struttura finanziaria.

Le informazioni contenute nella presente sezione devono consentire il raffronto con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

B) *Criteri di valutazione*

Nella presente sezione devono essere indicati i criteri contabili applicati anche attraverso il rinvio ai criteri contabili utilizzati in sede di redazione del bilancio.
Qualora in caso eccezionali vengano adottati criteri diversi rispetto a quelli utilizzati in sede di redazione dell'ultimo bilancio consolidato, è data espressa indicazione dei diversi criteri adottati, delle motivazioni e degli effetti sulla rappresentazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico. Devono inoltre essere forniti i motivi e gli importi delle rettifiche di valore e degli accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

C) *Informazioni sullo stato patrimoniale*

Nella presente sezione devono essere indicati:

1) il dettaglio della voce 20 "crediti verso banche"
a) per servizi
b) per riporti e operazioni pronti contro termine

2) il dettaglio della voce 30 "crediti verso enti finanziari"
a) per servizi
b) per riporti e operazioni pronti contro termine

3) il dettaglio della voce 40 "crediti verso clientela"
a) per servizi
b) per riporti e operazioni pronti contro termine

4) crediti verso altre SIM
a) per servizi
b) per riporti e operazioni pronti contro termine

5) crediti in sofferenza

6) i titoli

6.1 titoli immobilizzati

Voci/valori	Valore di iscrizione	Valore di mercato
1. titoli di debito 1.1 titoli di Stato -quotati -non quotati 1.2 altri titoli -quotati -non quotati 2. titoli di capitale -quotati -non quotati		
Totale		

6.1.1 variazioni dei titoli immobilizzati rispetto alla fine del precedente esercizio

A. Esistenze iniziali	
B. Aumenti B.1 Acquisti B.2 Riprese di valore B.3 Altre variazioni C. Diminuzioni C.1 Vendite C.2 Rimborsi C.3 Rettifiche di valore di cui: - svalutazioni durature C.4 altre variazioni	
D. Rimanenze finali	

6.2 titoli non immobilizzati

Voci/valori	Valore di iscrizione	Valore di mercato
1. titoli di debito 1.1 titoli di Stato -quotati -non quotati 1.2 altri titoli -quotati -non quotati 2. titoli di capitale -quotati -non quotati		
Totale		

6.2.1 acquisti e vendite di titoli non immobilizzati

a) acquisti

1. titoli di debito
   - -titoli di Stato
   - -altri titoli
2. titoli di capitale
   - -titoli azionari
   - -altri titoli

b) vendite

1. titoli di debito
   - -titoli di Stato
   - -altri titoli
2. titoli di capitale
   - -titoli azionari
   - -altri titoli

7) riporti, operazioni pronti contro termine e prestito titoli

a) titoli da ricevere
1. titoli di debito
-titoli di Stato
-altri titoli
2. titoli di capitale
-titoli azionari
-altri titoli

b) titoli da consegnare
1. titoli di debito
-titoli di Stato
-altri titoli
2. titoli di capitale
-titoli azionari
-altri titoli

8) opzioni e altri valori assimilati

Voci/valori	Valore di iscrizione	Valore di mercato
1. su titoli 1.1 su titoli di debito 1.2 su titoli di capitale 2. su tassi 3. su indici 4. su valute 5. altre		
totale		

8.1 variazioni di opzioni e altri valori assimilati rispetto alla fine del precedente esercizio

A. esistenze iniziali	
B. aumenti B.1 acquisti B.2 rivalutazioni B.3 altre variazioni	
C. diminuzioni C.1 vendite C.2 rettifiche di valore C.3 altre variazioni	
D. rimanenze finali	

8.2 acquisti e vendite di opzioni e altri valori assimilati

a) acquisti
1. su titoli
2. su tassi
3. su indici
4. su valute
5. altri

b) vendite
1. su titoli
2. su tassi
3. su indici
4. su valute
5. altre

9) attività e passività verso imprese del gruppo

a) attività
1. crediti verso banche
di cui:
-subordinati
2. crediti verso SIM
di cui:
-subordinati
3. crediti verso altri enti finanziari
di cui:
-subordinati
4. crediti verso clientela
di cui:
-subordinati
5. obbligazioni e altri titoli di debito
di cui:
-subordinati

b) passività
1. debiti verso banche
2. debiti verso SIM
3. debiti verso altri enti finanziari
4. debiti verso clientela
5. debiti rappresentati da titoli
6. passività subordinate
c) garanzie e impegni
1. garanzie rilasciate
2. impegni

10) i debiti

a) dettaglio della voce 10 “debiti verso banche”
-per riporti ed operazioni pronti contro termine

b) dettaglio della voce 20 “debiti verso enti finanziari”
-per riporti ed operazioni pronti contro termine

c) dettaglio della voce 30 “debiti verso clientela”
-per riporti ed operazioni pronti contro termine

d) debiti verso altre SIM
-per servizi ricevuti

-per riporti ed operazioni pronti contro termine

11) composizione della voce 50 “opzioni e altri valori emessi”

a) su titoli:
-titolo di debito
-titoli di capitale
b) su tassi

c) su indici

d) su valute

e) altre

12) le garanzie, gli impegni e le operazioni “fuori bilancio”

a) composizione della voce 10 “garanzie rilasciate”

b) attività costituite in garanzia di propri debiti

c) composizione della voce 20 “impegni”

d) dettaglio della voce 20 “impegni”
1. titoli da ricevere per operazioni da regolare
-titoli di Stato
-altri titoli di debito
-azioni
-altri titoli di capitale
2. titoli da consegnare per operazioni da regolare
-titoli di Stato
-altri titoli di debito
-azioni
-altri titoli di capitale
3. titoli in valuta
-da ricevere
-da consegnare
4. valute
-valute contro valute
-acquisti contro Euro
-vendite contro Euro

13) operazioni “fuori bilancio”

Operazioni/finalità	copertura	negoziazione	Altre
1. opzioni acquistate a) titoli di capitale -acquisti (“call”) -vendite (“put”) b) titoli di debito -acquisti (“call”) -vendite (“put”) c) valute - valute contro valute - acquisti contro euro (“call”) - vendite contro euro (“put”) d) tassi -acquisti -vendite e) indici -acquisti -vendite			

Operazioni/finalità	copertura	negoziazione	Altre
2. opzioni emesse a) titoli di capitale -acquisti (“call”) -vendite (“put”) b) titoli di debito -acquisti (“call”) -vendite (“put”) c) valute - valute contro valute - acquisti contro euro (“call”) - vendite contro euro (“put”) d) tassi -acquisti -vendite e) indici -acquisti -vendite 3. altri contratti derivati (con scambio di capitali) a) titoli - acquisti - vendite b) valute - valute contro valute - acquisti contro euro - vendite contro euro 4. altri contratti derivati (senza scambio di capitali) a) valute - valute contro valute - acquisti contro euro - vendite contro euro b) tassi - acquisti - vendite c) indici - acquisti - vendite d) altri valori - acquisti - vendite			

14) Distribuzione temporale delle attività e passività

Voci/durate residue	Durata determinata							Durata indeterminata
	A vista	fino a 3 mesi	oltre 3 mesi fino a 12 mesi	oltre 1 anno fino a 5 anni		oltre 5 anni		
				tasso fisso	tasso indicizzato	tasso fisso	tasso indicizzato	
1. ATTIVO								
1.1 crediti verso banche								
di cui:								
-riporti ed operazioni PCT								
1.2 crediti verso enti finanziari								
di cui:								
-riporti ed operazioni PCT								
1.3 crediti verso clientela								
di cui:								
-riporti ed operazioni PCT								
1.4 obbligazioni ed altri titoli di debito								
1.5 operazioni fuori bilancio								
2. PASSIVO								
2.1 debiti verso banche								
2.2 debiti verso enti finanziari								
di cui:								
-riporti ed operazioni PCT								
2.3 debiti verso clientela								
di cui:								
-riporti ed operazioni PCT								
2.4 debiti rappresentati da titoli								
2.5 operazioni fuori bilancio								

15) attività e passività in valuta

a) attività
- -crediti
- -obbligazioni e altri titoli di debito
- -azioni e altri titoli di capitale
- -partecipazioni
- -altre attività

b) passività
- -debiti non rappresentati da titoli
- -debiti rappresentati da titoli
- -altre passività

16) altre attività

a) negoziazione per conto terzi
   1. negoziazione di titoli (da specificare)
   2. negoziazione di valute (da specificare)

b) attività di collocamento
   1. con garanzia
   2. senza garanzia

c) gestione di patrimoni
   1. patrimonio gestito
   2. conferimenti
   3. prelievi

d) ricezione e trasmissione di ordini e/o mediazione

e) offerta fuori sede

f) custodia e amministrazione di valori mobiliari
   1. titoli di terzi in deposito
   2. titoli di terzi depositati presso terzi
   3. titoli di proprietà depositati presso terzi

g) altre operazioni (specificare)

D) *Informazioni sul conto economico*

Nella presente sezione devono essere indicati:

1) i profitti e le perdite da operazioni finanziarie
a) composizione della voce 10 "profitti/perdite da operazioni finanziarie"

Voci/operazioni	Titoli	Valute
Rivalutazioni Svalutazioni Utili/(perdite) da realizzo Altri profitti/perdite		XXX XXX
Totale		
Contratti derivati Titoli di Stato Altri titoli di debito Titoli azionari Altri titoli di capitale Altri		

Voci/operazioni	Altri
Rivalutazioni Svalutazioni Utili/(perdite) da realizzo Altri profitti/perdite	
Totale	
Contratti derivati: -su tassi -su indici Altri	

2) le commissioni

2.1 composizione della voce 20 “commissioni attive”
a) per attività di negoziazione titoli
b) per attività di negoziazione in cambi
c) per attività di collocamento
d) per attività di gestione patrimoni
e) per attività di ricezione e trasmissione ordini e/o mediazione
f) per offerta fuori sede
g) per attività di custodia e amministrazione
h) per altri servizi

2.2 composizione della voce 30 “commissioni passive”
a) per attività di negoziazione titoli
b) per attività di negoziazione in cambi
c) per attività di gestione patrimoni
d) per offerta fuori sede
e) per deposito titoli
f) per altri servizi

3) gli interessi
3.1 composizione della voce 40 “interessi attivi e proventi assimilati”
a) su crediti verso banche
di cui:
- per riporti e operazioni pronti contro termine
b) su crediti verso enti finanziari
di cui:
- per riporti e operazioni pronti contro termine
c) su crediti verso clientela
di cui:
- per riporti e operazioni pronti contro termine
d) su titoli di debito
e) altri interessi attivi
f) altri proventi

3.2 composizione della voce 50 “interessi passivi e oneri assimilati”
a) su debiti verso banche

di cui:
- per riporti e operazioni pronti contro termine

b) su debiti verso enti finanziari

di cui:
- per riporti e operazioni pronti contro termine

c) su debiti verso clientela

di cui:
- per riporti e operazioni pronti contro termine

d) su debiti rappresentati da titoli
e) su passività subordinate
f) altri oneri

4) composizione della voce 190 “proventi straordinari”
(da specificare)

5) composizione della voce 200 “oneri straordinari”
(da specificare)

E) *Altre informazioni*

Nella presente sezione deve essere indicato il numero medio dei dipendenti

F) *Area di consolidamento*

Nella presente sezione deve essere riportato un elenco dal quale risultino:

- le imprese incluse nel consolidamento con il metodo dell’integrazione globale;
- le imprese incluse nel consolidamento con il metodo proporzionale;
- le partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto;
- le altre imprese controllate, associate o sottoposte al controllo congiunto.

Tale elenco deve indicare per ciascuna impresa: la denominazione, la sede, le quote possedute, direttamente o per il tramite di società fiduciarie o per interposta persona, dall’impresa capogruppo e da ciascuna delle imprese controllate.
Deve inoltre essere adeguatamente illustrata l’eventuale variazione dell’area di consolidamento rispetto all’ultimo bilancio consolidato.

2 - Imprese non tenute alla redazione del bilancio consolidato

Le imprese non tenute alla redazione del bilancio consolidato, dovranno riportare nelle note informazioni riferite all’emittente analoghe a quelle sopra indicate.

V - NOTE RELATIVE ALLE SOCIETA' TENUTE A REDIGERE IL BILANCIO SECONDO LA DISCIPLINA DEL DECRETO LEGISLATIVO 173/97

1 - Imprese tenute alla redazione del bilancio consolidato

Le note devono contenere almeno le informazioni di seguito riportate.

A) *Informazioni sulla gestione*

Nella presente sezione devono essere indicati:

1) la situazione del complesso delle imprese del gruppo e l'andamento della gestione nel suo insieme e nei vari settori;

2) l'evoluzione del portafoglio assicurativo;

3) l'andamento dei sinistri nei principali rami esercitati;

4) le linee essenziali della politica riassicurativa con particolare riguardo alle variazioni intervenute nelle più significative forme riassicurative adottate;

5) i principali nuovi prodotti assicurativi immessi sul mercato;

6) le linee essenziali seguite nella politica degli investimenti e la redditività conseguita;

7) i più significativi rapporti economico-patrimoniali con le imprese del gruppo non incluse nell'area di consolidamento e le altre partecipate, nonché gli impegni e le garanzie riportati in relazione al tipo di legame esistente con la controparte (controllante, controllate, collegate, consociate, altre);

8) gli eventuali fatti verificatesi dopo la chiusura del semestre che possano incidere in misura rilevante sulla situazione patrimoniale e finanziaria del complesso delle imprese del gruppo e sul risultato economico;

9) le informazioni generali sull'andamento degli affari dalla chiusura del semestre che consentano una ragionevole previsione dei risultati dell'esercizio in corso, ed in particolare:

- le più significative tendenze dei principali indicatori economici della gestione;

- l'evoluzione della struttura finanziaria.

Le informazioni contenute nella presente sezione devono consentire il raffronto con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

B) *Criteri di valutazione*

Nella presente sezione devono essere indicati i criteri contabili applicati anche attraverso il rinvio a quelli utilizzati in sede di redazione dell'ultimo bilancio d'esercizio.
In particolare, per quanto riguarda le riserve tecniche, devono essere illustrate le metodologie utilizzate

per l'applicazione dei criteri di valutazione, se diverse da quelle utilizzate in sede di redazione del bilancio d'esercizio.
Qualora in casi eccezionali, vengano adottati criteri diversi rispetto a quelli utilizzati in sede di redazione dell'ultimo bilancio consolidato, è data espressa indicazione dei diversi criteri adottati, delle motivazioni e degli effetti sulla rappresentazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico.
Devono inoltre essere fornite indicazioni circa l'iscrizione di rettifiche ed accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie, ne sono spiegati i motivi e sono altresì fornite le informazioni di cui all'art. 72, comma 5, del D.Lgs. 173/97.

C) *Informazioni sullo stato patrimoniale*

Nella presente sezione devono essere indicati:

1) l'elenco delle imprese partecipate con indicazione del valore al semestre;

2) l'ammontare e la natura degli incrementi e dei decrementi degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate, distinti tra azioni e quote (voce C.II.1), obbligazioni (voce C.II.2) e finanziamenti (voce C.II.3);

3) la ripartizione, in base all'utilizzo durevole e non durevole degli altri investimenti finanziari, separatamente per azioni e quote di imprese, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso, altri investimenti finanziari (voci C.III.1, 2, 3, 5), indicando per ciascuna categoria il relativo valore corrente;

4) un prospetto recante l'informativa di cui al punto 4.2 della sezione 4 della parte C dell'allegato VI al Decreto Legislativo 173/1997;

5) il dettaglio dei debiti con garanzia reale con indicazione del tipo di garanzie prestate, se di importo significativo;

6) la composizione e la natura delle voci di importo significativo relative a garanzie, impegni ed altri conti d'ordine, con adeguata illustrazione degli impegni derivanti dall'operatività in strumenti finanziari derivati, specificando, quando di importo significativo, quelli relativi ad imprese del gruppo non incluse nel consolidamento e ad altre partecipate;

7) le principali componenti delle voci dell'attivo e del passivo dello stato patrimoniale aventi natura residuale, qualora di importo significativo;

8) le motivazioni delle variazioni avvenute nel semestre, qualora significative, delle voci dello stato patrimoniale;

9) le posizioni creditorie e debitorie, iscritte nelle voci C ed E dell'attivo e nelle voci F e G del passivo, esigibili oltre il 30 giugno dell'esercizio successivo;

D) *Informazioni sul conto economico*

Nella presente sezione devono essere indicati:

1) separatamente per i rami danni e i rami vita, l'ammontare dei premi lordi contabilizzati, con

indicazione dei premi ceduti in riassicurazione. In relazione ai principali rami esercitati è inoltre fornito l'ammontare dei premi lordi contabilizzati del lavoro diretto;

2) relativamente ai rami danni, la variazione della riserva premi con indicazione della quota a carico dei riassicuratori;

3) relativamente ai rami danni, l'ammontare dei sinistri pagati con indicazione della quota a carico dei riassicuratori. E' inoltre fornita indicazione della variazione della riserva sinistri con evidenza della quota a carico dei riassicuratori;

4) i proventi e gli oneri da investimenti separatamente per terreni e fabbricati, investimenti in imprese del gruppo ed altre partecipate ed altri investimenti finanziari;

5) le principali componenti dei proventi e degli oneri straordinari se di importo significativo.

La presente sezione, oltre alle informazioni richieste nei precedenti punti, contiene l'indicazione delle principali componenti delle voci aventi natura residuale qualora di importo significativo, nonché le motivazioni delle variazioni avvenute nel semestre, qualora significative, delle voci del conto economico.

E) *Altre informazioni*

Nella presente sezione devono essere indicati:

1) il numero medio dei dipendenti del gruppo;

2) informazioni sul prevedibile ammontare del margine di solvibilità dell'impresa tenuta a redigere la relazione semestrale consolidata da costituire alla chiusura dell'esercizio e dei relativi elementi costitutivi, distintamente per la gestione danni e la gestione vita, determinati sulla base dell'andamento economico nel semestre di riferimento e tenuto conto delle indicazioni previsionali sul risultato dell'esercizio in corso;

3) le eventuali deficienze degli elementi costitutivi i margini di solvibilità previsti alla chiusura dell'esercizio per le altre imprese assicurative incluse nel consolidamento, distintamente per la gestione danni e la gestione vita, qualora significative;

4) l'ammontare e la tipologia degli attivi disponibili dell'impresa tenuta a redigere la relazione semestrale consolidata - in aggiunta a quelli riportati nel registro delle attività a copertura delle riserve tecniche alla data del 30 giugno - a fronte dell'incremento delle riserve tecniche del lavoro diretto italiano rispetto a quelle iscritte nel registro medesimo, distintamente per la gestione danni e la gestione vita. I predetti attivi devono appartenere alle categorie di attività individuate negli specifici provvedimenti ISVAP;

5) l'elenco delle altre imprese assicurative incluse nel consolidamento per le quali risultino alla chiusura del semestre attivi insufficienti - in aggiunta a quelli riportati nel registro delle attività a copertura delle riserve tecniche alla data del 30 giugno - a fronte dell'incremento delle riserve tecniche del lavoro diretto italiano;

6) relativamente all'impresa tenuta a redigere la relazione semestrale consolidata, l'andamento della velocità di liquidazione dei sinistri nei principali rami di esercizio dell'attività assicurativa.

F) *Area di consolidamento*

Nella presente sezione deve essere riportato un elenco dal quale risultino:

- le imprese incluse nel consolidamento con il metodo dell'integrazione globale;
- le imprese incluse nel consolidamento con il metodo proporzionale;
- le imprese soggette a direzione unitaria incluse nel consolidamento mediante aggregazione;
- le partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto;
- le altre partecipazioni in imprese controllate e collegate.

Tale elenco deve indicare per ciascuna impresa: la denominazione, la sede ed il capitale sociale, le quote possedute, direttamente o per il tramite di società fiduciarie o per interposta persona, dalla controllante e da ciascuna delle controllate.
Deve inoltre essere adeguatamente illustrata l'eventuale variazione dell'area di consolidamento rispetto all'ultimo bilancio consolidato.

2 - Imprese non tenute alla redazione del bilancio consolidato

Le imprese non tenute alla redazione del bilancio consolidato, dovranno riportare nelle note informazioni riferite all'emittente analoghe a quelle sopra indicate.

00A4408

DOMENICO CORTESANI, *direttore*

FRANCESCO NOCITA, *redattore*
ALFONSO ANDRIANI, *vice redattore*

(3651380/1) Roma - Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato - S.

* 4 1 1 2 5 0 1 0 5 0 0 0 *

L. 10.500